全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

钱不要存银行

向钱看，向厚赚

摆脱『穷忙』和『穷盲』

[日] 胜间和代◎著

日本金融圈传奇人物胜间和代倾力推出

畅销4000000册

高效理财入门手册



中信出版社·CHINACITIC PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



中信出版社
CHINA CITIC PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

钱不要存银行／（日）胜间和代著；千太阳译.—北京：中信出版社，2010.6
书名原文：お金は銀行に預けるな——金融リテラシーの基本と実践

ISBN 978-7-5086-2004-6

I. 钱…　II. ① 胜…　② 千…　III. 私人投资－通俗读物　IV. F830.59-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2010）第 058777 号

OKANE WA GINKO NI AZUKERUNA-KIN'YU LITERACY NO KIHON TO JISSEN
by Kazuyo Katsuma
Copyright ©2007 by Kazuyo Katsuma
All rights reserved.
Original Japanese edition published by Kobunsha Co., Ltd., Tokyo.
This Simplified Chinese language edition is published by arrangement with
Kobunsha Co., Ltd., Tokyo in care of Tuttle-Mori Agency, Inc., Tokyo
through Bardon-Chinese Media Agency, Taipei
本书仅限于中国大陆地区发行销售

钱不要存银行
QIAN BUYAO CUN YINHANG

著　　者：[日] 胜间和代
译　　者：千太阳
策划推广：中信出版社（China CITIC Press）
出版发行：中信出版集团股份有限公司（北京市朝阳区和平街十三区 35 号煤炭大厦　邮编　100013）
（CITIC Publishing Group）
承 印 者：北京通州皇家印刷厂
开　　本：880mm × 1230mm　1/32　　印　　张：7　　字　　数：98 千字
版　　次：2010 年 6 月第 1 版　　印　　次：2010 年 6 月第 1 次印刷
京权图字：01-2009-1312
书　　号：ISBN 978-7-5086-2004-6 / F · 1942
定　　价：25.00 元

版权所有 · 侵权必究
凡购本社图书，如有缺页、倒页、脱页，由发行公司负责退换。　　服务热线：010-84264000
http: //www.publish.citic.com　　服务传真：010-84264033
E-mail: sales@citicpub.com
author@citicpub.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

推荐序

挣钱存钱一直是中国人的美德。这次全球金融危机爆发以来，人们对此更是津津乐道，说美国人不存钱，所以诱发了金融危机；中国人爱存钱，所以抵制了金融危机。其实具体到个人，在现代社会，单纯地存钱并不一定划得来。因为挣钱存钱无非是为自己积累购买力。购买力降低了，存钱的价值也就没有了。

为什么这么说呢？就拿2010年来看，2月份CPI同比增长2.7%，3月份同比增长也会在2.6%左右，而一年期定期存款利率只有2.25%。这意味着什么呢？这意味着，钱存在银行，只是数量在增长，而实际的相对购买力却下降了。你在年初存1万元，一年后可以得到10 225。如果以2月份CPI（2.7%）计算，这10 225元其实只能买到相当于年初9 959元的东西。也就是说你的购买力降低了40多元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

辛苦所得，存到银行赚取微薄利息，有人说这是消极理财。我看不是，因为在普遍金融化的时代，它根本算不上投资。必须让钱运动起来，因此有人主张要投资要理财。投资性理财成为金融化时代的普遍诉求。正因为如此，中央把增加公民财产性收入作为一项工作任务。

中国人最近的投资热情大爆发，是在2007年。那一年，沪深两市A股新增开户数达到3 000多万。不要说上班的白领，只要是手里有点闲钱的，都蠢蠢欲动，街头巷尾，老头老太谈论的都是股票基金。结果呢？有八成的投资者在那一年亏损了。

即使经济好转、股市回暖的2009年，根据和讯网调查，依然有24%的投资者全年亏损，25%的投资者不赔不赚。只有2%的人，投资赢利超过30%。也就是说，将近一半的投资者，一年的理财收入不仅没有比存银行赚得多，反而亏损巨大。

把钱存进银行，我们暗亏；把钱拿出来，我们明亏。我们岂不是陷入了两难困境?！这就是我们的现实处境。我们如果拒绝一说就明白且无法扭转的暗亏，那么就在理财上搏一搏。在这个意义上，我们认为理财热情高涨是好事。

但理财并不是一件简单得你投钱到股市、基金就能一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本万利的事情，不然也不会有那么多理财图书让你看花眼，也不会有那么多人亏损。这时，稳健的金融素质就变得很重要，而稳健的金融素质和准确的理财知识分不开。也许可以说，缺乏基本的理财知识和稳健的金融素质的人，就是我们这个时代的“文盲”。理财时，我们总是不那么理性。我们没有人相信三天就能成为一个外科医生，却有人相信“马上就赚钱”的理财图书。当那么多人卷入理财热潮，却因为缺乏基本的理财知识和稳健的金融素质而大面积亏损时，我们不能不这么定义“文盲”。

我们缺少的不是专家意见、技术模型、基本面分析，更不是或深奥难懂或“三天速成”的所谓理财图书，而是最基本的理财知识和对投资最基础的把握。很多投资者很可能在尚未掌握具体投资结构的情形下，便被银行或证券公司巧舌如簧的工作人员说服，不明就里地选择“投资”。结果是你“投资”了，他“赚钱”了。

就像我们杂志《卓越理财》一贯关注的是培养普通老百姓的理财观念，这一本风靡日本的《钱不要存银行》，正是一本“扫盲”作品。专家顾问不告诉你的，该书都会让你透彻地了解。可以这么说，这本书是严谨投资学的大众读本。作者胜间和代用浅显的方法，介绍最专业的金融、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经济、会计等知识，以期培养大众的金融素质和理财能力。通过这样一本书，掌握基础的理财知识，那么在投资的时候，至少可以从铺天盖地的理财产品宣传中抓住本质。

有了热情、有了基础的金融知识，理财才不会盲目，才不会轻信。投资顾问会把收益夸大一万倍，却把风险轻描淡写。风险和收益这两兄弟是“不离不弃”的。我们不能只看一只基金宣称它的收益率是20%，就以为自己投进去的1 000元一定会变成1 200元。

不要期望这本书能把你培养成专家，但它可以让你成为不迷信的投资者。

《卓越理财》出版人

杨滔波

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言

至今为止，我已进入职场16年。在此期间，我曾分别任职于J·P·摩根、麦肯锡、安达信等外资企业，一直从事企业顾问、交易员、证券分析师工作。正因如此，我在金融行情分析、市场交易及新理财产品开发方面积累了一定的心得，掌握了一定的专业知识，在此领域尚称得上是一位专业人士。

此外，在1997年，我以职业女性为服务对象，建立起“麦田”（www.mugi.com）网上论坛，其宗旨在于帮助广大职业女性解决理财方面的难题。之所以如此，是因为我也是三个孩子的母亲，我深知在工作与子女间疲于奔命的上班族妈妈们是何等不易。我希望能够尽我所能为她们提供一点帮助，能够在一定程度上改变她们的境况。

或许正是因为我所从事的活动带有志愿性质，我才会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

被认为对社会有所贡献，事实上我只是做了一些我该做的事情而已。也正因如此,2005 年，我入选《华尔街日报》“最受瞩目的 50 位女性”之列。

如今，我已走出 J·P· 摩根公司，辞职后独自开办了一家投资顾问机构。现在，我正在攻读博士课程，与此同时又以经济评论家的身份就职于政府机构。工作之余，我也会抽出一些时间在报纸和金融杂志上发表一些连载作品，抑或写写书。

$ $ $

有意义的人生才可称为人生，本人毕生之愿主要有以下两点：其一，为人们构建出一种“保证收益不变、缩短劳动时间”的机制，使人们正确处理工作与生活之间的关系；其二，以我在金融、经济、会计等领域所积累的专业知识为大家服务，借此回馈社会。

我个人认为，就理财基础知识的普及而言，日本与经济实力与之相当的其他国家相比已经落后了很多。

事实上，日本民众在时事、政治、经济、社会学方面的知识还是颇为丰富的，但为何唯独理财知识却如此贫乏呢？这也是长久以来我一直在思考的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其实，这种现象在我身边时有发生。

一位首次参加司法考试便顺利过关的才子，其存款颇丰，丝毫无须为金钱而烦恼，但他却频繁地使用信用卡消费，且对于刷卡消费需支付高额利息一事竟浑然不知。“图个方便”——这就是他频繁刷卡的理由！

此外，一位就职于政府经济部门的女性朋友曾告诉我，“我准备用奖金进行投资”。此举自然无可厚非，但她却在尚未了解佣金细节，甚至连净值（共同基金的每份时价）都未弄清的情况下，便准备购买共同基金，并最终错误地认为买进单价较低的共同基金才最为划算。

更为有趣的是，每次我去那家经常去的美容店，店中美甲师总是会抱怨：“为什么总是存不下钱呢？”一问之后，我顿时明白了。原来她一直误认为信用卡取现无须支付手续费，因此不停地预支，而后不停地还款……

上述事例或许存在“极端”之嫌，但大部分小有资产的人确实会选择将“钱”以定期或活期方式存入银行，不知他们又何以忍心让这些财产“如此沉睡下去”。

$ $ $

首先，我希望大家能够明白——将钱存入银行固然安

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全，但与此同时我们的人生规划却将面临极大的风险。

这绝非危言耸听，我可以进一步为读者朋友作出解释。要知道，绝大多数人正是因为缺少这种“由钱继续生钱”的意识，才会与本应属于自己的收益失之交臂。关于具体情况，我会在书中另作细述。

除此之外，退休金制度如今即将发生重大变革。众所周知，2012 年日本政府将废除适格退职年金制度，因此，能够自主管理退休金账户的固定缴费养老金 401(k) 计划霎时盛行开来。可是，诸多企业员工却将 401(k) 计划当做一项储蓄计划，他们为了防止本金缩水，将 50%以上的交纳金当成了存款，使其彻底进入“休眠状态”。

“让钱进入休眠状态”这种做法使得很多人在 2005 年未能抓住日本股价大涨 40%的空前机遇。也就是说，当 401(k) 计划正式进入日本以后，极有可能会导致退休金相对缩水。

现在，我们将目光转向个人资金运作方面。2006 年全球政府债券风靡之时，个人投资者热情高涨、踊跃投资，累计投资金额高达数万亿日元。之所以会出现这种状况，是因为大众已经感受到这种“高收益、月分红”商品所散发出的魅力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但是，实际投资者的投资资金究竟有几成通过全球政府债券投资到了哪个国家、投资了什么商品、需要承担怎样的投资信用风险及汇率风险、在回收时又会获得怎样的回报，这些你是否能够做到了然于胸呢？

我相信，大部分投资者是在尚未掌握具体投资结构的情形下，便被银行或证券公司巧舌如簧的工作人员说服，不明就里地选择了“投资”。

在日本，知识分子与“理财”二字可谓格格不入，究其根源主要有以下两大原因：其一，认为与他人“赤裸裸地谈论金钱”低俗、浅薄，有失身份，并将自己的主观意识视为“高风亮节”；其二，个人价值观作祟，以“劳动最光荣”为准则，认定劳动所获的1万元远比“钱生钱”带来的1万元更为高贵。此外，任何一家学校均不开设“赚钱”课程，也在某种程度上导致了这种现象的产生。

但是，在今天，我们如果还不能以全面的理财知识武装自己，那么就如同在对军事常识一无所知的情况下，贸然地参加了战斗一般，其结果可想而知。

须知，在缺少军事常识的情况下参战，前方必然会有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

各类敌人对你虎视眈眈，令你一旦陷入险境便无从获救。这些问题，稍后我会在本书中加以详细说明。

不过，如果你能够全面地掌握理财知识，并灵活运用，不但能够做到劳动收益与理财收益兼得，创造更为优越的物质生活条件，同时也可轻松攻克现代人共同面临的一个难题——保持工作与生活间的平衡。

$ $ $

我创作此书的目的在于，引导那些在商业、经济、政治及社会问题方面具有一定见解，但唯独对理财知识不甚了解的人们明白什么是理财产品，如何进行金融资产运作，哪些信息对于理财投资更有帮助。

与此同时，我擅自为读者朋友们设定了一个目标。我希望大家在阅读本书后，利用一年时间对自己了解的理财基础知识及理财信息加以实践，这样，一年以后均可自主决定个人资产配置，且能够独立掌控投资风险及回报。

在日本，少子化①问题已经日趋严重。不久的将来，公共养老金支付率也极有可能会出现大幅下调，况且，我们尚不知道自己工作的企业是否会在哪一天突然宣告倒闭。

① 少子化，即出生婴儿减少，无法保持现有的人口数量。——编者注

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

事实告诉我们："能够保护我们的只有我们自己！"可以说，如今俨然已经进入了个人理财时代。

如果你读过本书以后，能够在理财方面有所斩获、能够有一种豁然开朗之感，并在这种感觉的引导下日渐加深对于理财投资的兴趣，从而使自己的生活质量得到稳步提升，那么我将会感到无比的欣慰与自豪。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录

推荐序 / III

前言 / XI

第一章 具备理财能力的必要性

003 何为理财能力？
004 家庭资产配置中的风险资产比例
006 处理好工作与生活的关系
010 保本真能回避风险吗？
013 人们为何不愿承担风险？
019 理财能力
021 理财能力薄弱的原因
032 掌握理财能力的基本原则
035 个人资产在逐渐缩水
038 掌控金钱

第二章 各类理财产品的投资特点

043 了解资产配置

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

046 表面风险与真实风险
048 犹豫是获利的源泉
052 各类理财产品的投资特点
【定期存款与国债】 利率以日元为基准的理财产品
【股票】 专业机构投资者获益，个人受损
【外币存款】 将钱存在国外就能赚钱吗？
【房地产之一】 房产——个人所拥有的最大理财产品
【房地产之二】 房地产投资信托——有可能成为金融市场未来的主力军
【共同基金】 强烈向读者推荐的理财产品
【人寿保险】 仅次于房产的大型理财产品
【现货商品】 21 世纪备受瞩目的理财产品
【金融衍生品】 期货、期权交易方面的基础知识

第三章 实 践

125 升值好还是贬值好？
130 “猜拳理论”与“图表分析”
134 借助理财工具稳健获利的 5 项基本原则
137 培养理财能力的 10 个步骤
步骤 1 坚定投资风险资产的决心
步骤 2 确定资产的风险投资预算和目标
步骤 3 前往证券公司开设账户
步骤 4 投资指数型共同基金，迈出理财投资第一步
步骤 5 在数月至半年的时间中，通过“小试牛刀”奠定基础
步骤 6 如有所收获，尝试挑战积极成长型共同基金
步骤 7 学习风险管理
步骤 8 收益趋于稳定后，尝试投资共同基金以外的理财产品

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

步骤 9　将知识应用于实践
步骤 10　养成调整投资组合的习惯
164　创造投资资金的方法

第四章　履行金融社会责任

169　当今社会的两大缺陷
172　走“小政府”路线的结果
176　如果不具备理财能力，便无法保护自己
178　社会责任投资的发展
184　面向理财的终身教育

后记 / 191
致谢 / 195

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

お金は銀行に入れないでください

具备理财能力的必要性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

何为理财能力？

首先，我想对本章标题中的“理财能力”一词作一下解释。究竟何为能力（literacy）呢？翻开英语词典你便会知道，literacy=读写皆能，引申意义为具备某一领域的相关知识。而且，literacy一般不单独使用，它需要与其他词语组合搭配，才能够表现出实际意义，如媒体能力、计算机能力等等。

但是，当我们不采用“知识”、“读写能力”对其加以表述，而刻意使用英语（literacy）进行表达之时，它的含义就变成了“批判性思维能力”（critical literacy）。批判性思维能力的概念为——将已获取的信息及知识与个人经验相融合，并在此基础上不断主动地去认识世界，而不是囫囵吞枣。

也就是说，所谓学习理财，并不是指简简单单地了解与理财相关的知识及理论，而是将所获取的理财知识批判

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

性地进行解读与吸收，并在学习过程中不断为自己积累相关经验。因此，笔者撰写本书的主要目的是为读者提供一些理财素材，希望能够从投资观念入手，帮助读者逐步形成一种完整的投资判断能力。

如同学习英语的读写能力无法一蹴而就一样，我们若想全面掌握理财知识，同样需要不断地加以操练与巩固，速成的想法绝不现实。

学习英语时，学习者必须掌握正确的语法、发音以及大量的单词；同样，我们在培养理财能力时，也必须准确掌握风险与收益的关系（语法）、各类理财产品的特征（单词）、正确的投资方法（发音）。只有这样，我们才能更快、更准、更稳地进行理财投资，进而保证资产增值。

家庭资产配置中的风险资产比例

首先我们来看一下图 1。

从图上我们可以发现，与欧美国家相比，很多亚洲家庭的资产配置中，现金、存款、保险、养老金等“安全资产”占据了较高的比例，而共同基金、债券等“风险资产”的持有率却非常之低。所谓安全资产，是指能够保证本金不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

失的资产；反之，风险资产则是指没有保本保证的资产。

不过，由于投资热潮正慢慢席卷全球，所以我一直在想：这种比例是否已经产生了新的变化呢？于是我以时间为序，对近期的变动状况进行了一番分析，结果我发现，存款占据家庭资产配置50%以上比例的情况依然毫无改变，但股票与共同基金的比例确实有所上升，虽然上升幅度仍然很小。

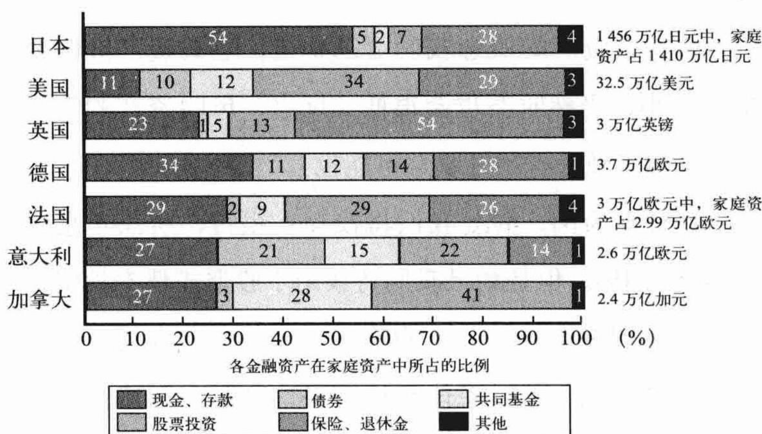


图1 家庭金融资产结构（2001年底）

资料来源：日本银行，《资金循环统计》（2003年）

当然，由于投入保险与养老金中的那部分资产，日后会被投资机构用于证券及股票投资，所以家庭资产配置中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的风险资产比例，最终将会高于我们现在所看到的数字，但与欧美国家相比，日本家庭资产配置中风险资产比例偏低，这仍是不可否认的事实。

处理好工作与生活的关系

下面，我们就来谈一谈安全资产与风险资产的不同之处。

由安全资产的概念我们可以知道，它的资产价值变动幅度较小，当然收益也会很低；反之，风险资产的资产价值变动幅度较大，不过收益可能也会很高。

以日本为例，假如我们将钱存入银行，所获年息尚不足本金的 1%。但是如果我们将钱用于股票或债券投资，每年可能会拥有百分之几十的收益，当然也有可能出现百分之几十的亏损，不过总体平均下来，再加上国债、定期存款等安全资产的利息，至少还会得到 4%~5%的回报。

综上所述，如果你选择了定期存款，那么只能得到 0.5%~1.5%的利息，而如果投资股票或债券，在统计上至少可以获得 4.5%~6.5%的回报。也就是说，如图 1 所示的风险资产比例低，是导致一般家庭收益偏低的直接原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

举例说明，假如你将50万日元资金以年利率1%、期限20年为标准进行运作，期满之时，所得资金只有原资金的1.22倍，为61万日元；但是如果你选择的是年利率为5%、期限20年的投资项目，最终所获则会达到原资金的2.65倍，为132.5万日元，后者可得收益为前者的2倍以上。由此可见，提高安全资产比例虽可避开资产折损的风险，但同时也很难获取较高的收益。

此外，安全资产比例高则意味着大部分家庭收入均为劳动所得，在这一点上，日本与其他国家还是存在一定差

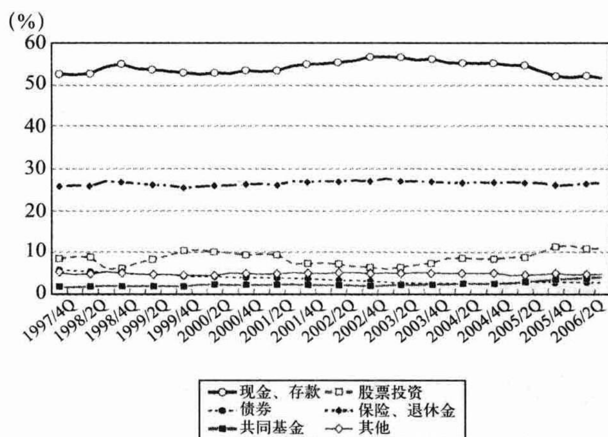


图2 家庭金融资产结构的演变

资料来源：日本银行，《资金循环统计》

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

距的。也就是说，持有较多安全资产（存款）的人与那些将等额资金用于风险投资的人相比，若想获得同等收入，必须将更多的时间与精力投入到工作之中。

另外，如果我们一直对这种风险投资敬而远之，家庭收入的构成便会越发依赖劳动收入。如此若想不断提高家庭收入，则只能将工作时间越拉越长，结果便产生了一个严重的社会问题，即少子化。

虽然资产配置与少子化问题，看上去似乎并没有直接联系，但若与其他国家进行对比分析，造成日本少子化问题的主要因素直指以下两个方面：

1. 劳动者工作环境并未得到改善，女性兼顾工作与育儿两项职责力不从心。

2. 男性在育儿、家务方面付出的时间与精力，较之其他国家要少很多。

引发上述问题的主要原因正是劳动时间过长。试想，如果民众能够从理财投资中获得更高收入，那么则完全没有必要如此这般地延长工作时间；如果能够借助这项收入维持家庭收支平衡，那么我们在寻找新工作之际，便无须

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再去理会短时间的“断电”，断然拒绝那些不合理的超时工作。

须知，在当今社会中，大多数企业均希望员工（尤其是正式员工）能够认同这种超时工作。而如果一个人除工作以外并不具备其他创收能力，那么他就会变得越发逆来顺受，如忍受超时工作、经常加班等。并且，当失业会使生活陷入窘境之时，这种倾向就会变得越发明显。

结果，女性若要兼顾工作与育儿两项职责，必然会感觉力不从心，而男性也会因为长时间超时工作感到疲惫不堪。如此一来，再让他们帮忙照顾子女或做家务，只会令他们心力交瘁、不胜负荷，在这种情况下，日本少子化问题变得日趋严重。

因此我认为，若要阻止这种少子化趋势的蔓延，首先必须协调好工作与生活之间的关系，这就要求我们在配置家庭资产时，要有意识地将收益较高的金融资产纳入其中，而不是完全凭借工作收入维持家庭收支平衡。

当然，或许有人会想：“只要我与以往一样努力工作、努力赚钱，即使不去投资理财，依然可以生活得非常安稳。”但是，单从劳动力市场着眼，以亚洲为代表的发展中国家，其劳动力成本要比日本便宜很多，看到一直带动日本产业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发展的汽车、电子行业正在逐渐将工厂向中国、马来西亚、越南等发展中国家转移，我想人们应该有所感悟了吧。

此外，随着IT技术的不断发展，熟练劳动极有可能会被逐渐取代，以往非熟练工不可操作的工作，如今由于传感器、CAD（计算机辅助设计工具）、图像分析技术的诞生，只需一名操作员便可轻松完成。

由此，那些仅依靠劳动收入维持家庭收支平衡的人，若想获得与以往同等的收入，便只能更多地延长劳动时间了。

我想，如今服务于各行各业的劳动者，或多或少都应对此有一定体会了吧。

保本真能回避风险吗?

各界普遍认为，日本人之所以不喜欢持有风险资产，就是为了回避风险。

此外，日本家庭在进行资产配置时，对于理财产品的选择标准正如图3所示。图3显示日本人非常重视保本，这无疑又印证了日本人喜欢回避风险这一说法。

但是，大阪大学研究生院的木成勇介在2006年进行的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

调查中发现，面对下列问题时，日本人与美国人对于风险的态度，在统计数字上并没有出现实质性的差距。

问题：你认为采用哪一种方式支付薪资更好？

1. 增减机会各半，可能变为现薪资的 2 倍，也可能变为现薪资的 70%。

2. 肯定会上涨 5%。

在此问题上，基于风险容忍度的效用函数，木成勇介最终得出的数值是：日本人的平均数值为 0.206，美国人为 0.215。

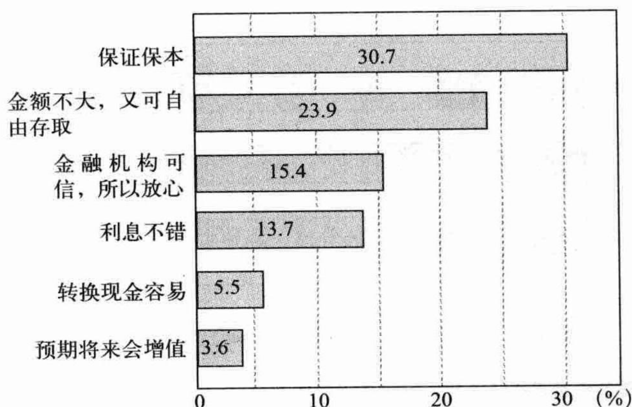


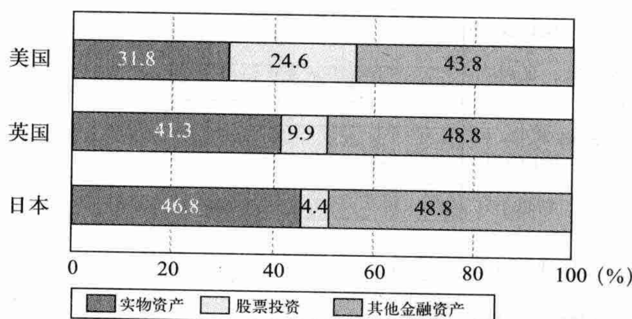
图 3　日本人选择理财产品的标准（2006 年）

资料来源：金融宣传中央委员会，“关于家庭金融资产的舆论调查”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该数值越小，则表示越希望回避风险；数值越大，则表示越乐于承担风险。从这两个数值上看，日本人喜欢回避风险的程度要略高于美国人，但如此小的差距在统计学上是毫无意义的。如果单看这一结果，似乎很难将日本人不喜欢冒险与国民性格联系到一起，其实这正与我的观点不谋而合。此外，如果将土地、住宅等实物资产计入其中，比较美、日、英三国风险资产在家庭总资产中所占比例，三者差距仍不足以证明“日本人喜欢回避风险”这一说法（见图 4）。

这又意味着什么呢？也就是说，日本人并没有人们想



注：包含研究家庭经济的民间非营利团体在内。

图 4　家庭收支的总资产构成

资料来源：内阁府，《国民经济计算年报》

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

象中那般保守、那般惧怕风险。

而且，自2000年以来，由于民众普遍认为住宅及土地已经没有涨价空间，遂将对于金融资产的喜好，由重视稳定逐渐转向了重视收益，尽管这种变化现在看来还不明显（见图5）。

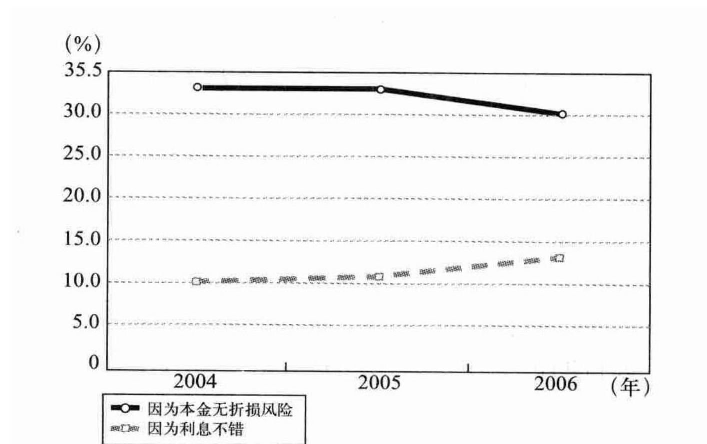


图5　日本人选择理财产品的标准演变（2004~2006）

资料来源：金融宣传中央委员会，“关于家庭金融资产的舆论调查”

人们为何不愿承担风险？

虽然日本人在风险喜好程度上与其他国家相比并不存在大的差距，但为什么在资产投资方面却表现得不愿冒险，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

或者说不敢承担风险呢？

我个人认为，这与国民匮乏理财知识具有一定的关系。如果我们以日本和美国为例，将两国金融资产状况进行比较，就会发现以下两种情况：

1. 在日本，金融领域从业人员的金融资产持有率较高，而其他人则偏低，但在美国却不存在这种倾向。

2. 与美国相比，日本金融资产的波动幅度较大，是名副其实的“高风险，高收益”。

对于第一种情况，大阪大学研究生院的木成先生在2006年进行的调查中就曾有所提及。事实上，在日本，只有在金融及其相关领域工作的人相互聊天时，才会时常谈起“如何进行理财投资”、“如何进行资本运作”等话题，并且只有他们更清楚什么是有利产品、什么是不利产品。

而在美国，即使非金融专业人士，对于理财产品的意识也都较强，他们渴望投资理财产品，同时也喜欢交流这方面的信息。

尤其是1978年美国实施401(k)计划（固定缴费养老金制度）以来，美国民众随即意识到——“原来我们能够根

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

据自己的生活方式及风险容忍度运作自己的养老金”，从而造就了他们较强的理财投资意识。

与其相反，尽管日本采用固定缴费养老金制度的企业正在逐渐增多，但民众对此的认知度却依然很低。因此，直至2005年年末，在固定缴费养老金方面，日本企业及个人参保人数仍分别只有168万与5.7万。而且正如图1所示，日本个人持有风险资产的比例也是很低的。

我想，应该有很多人对于固定缴费养老金的概念都不甚了解，因此我特将固定缴费养老金与固定给付养老金的差别进行了一番整理，并将其归纳在表1之中。

表1 固定缴费养老金与固定给付养老金的不同之处

	固定缴费养老金	固定给付养老金
交纳额	事先确定	视养老保险基金的运作实绩而定
支付额	视养老保险基金的运作实绩而定	事先确定
运作指示及运作责任	加入者（员工）	企业
运作计划的更改	可以	不可
改变工作是否可以取走养老金	可以	不可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续）

	固定缴费养老金	固定给付养老金
交纳主体	企业型：企业	企业
	个人型：个人	
个人的资产情况	可以知道	不知道

注：本表为作者制作

$ $ $

对于第二种情况，我们可参照图6进行分析。此图为

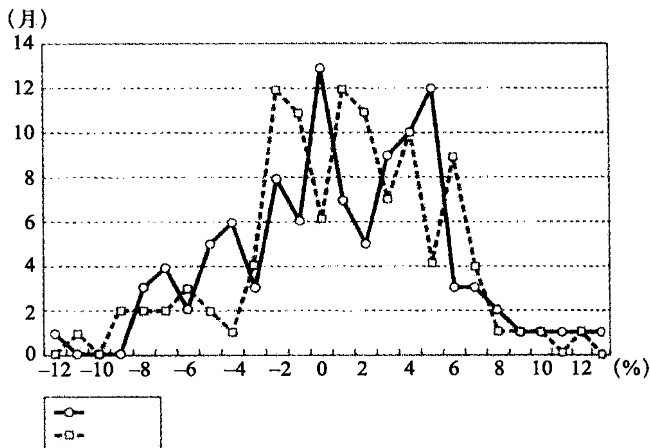


图6　东证指数和美国标准普尔500指数的月收益曲线图（1998~2007.1）

制作者：作者

资料来源：彭博资讯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1998 年至 2007 年 1 月，美国标准普尔 500 指数与日本东证股价指数的月收益曲线图（东证指数是相当于美国标准普尔 500 指数的一个指标）。由此图可知，东证股价指数月波动幅度要大于美国标准普尔 500 指数。例如，在 107 个月份中，日本东证有 21 个月的月收益低于 4%，而标准普尔 500 却只有 13 个月；月收益高于 4%的月份，日本东证为 35 个月，标准普尔 500 为 31 个月。

综合统计月平均收益，日本东证指数是 0.40%，而标准普尔 500 则是 0.44%。

波动幅度越大的理财产品，其投资风险就会越大，这无须多言，如果投资收益又不高，对于投资者而言是很不划算的。如果只看表面数字，日本股票的收益率要低于标准普尔 500，因此很多投资者误认为投资日本理财产品无利可图。

但事实上，日本与美国“零风险产品”（即没有本金折损风险的资产）的利率是不同的。如果再考虑利率水平之外的风险溢价，也就是来自股票收益中的风险回报（一般以国债收益为参考），日本股票的收益率应该说还是较高的。也就是说，如果我们能够认清第二种情况背后所隐藏的东西，就会发现其实在日本投资风险产品，很有可能会获得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

较高的回报，然而，愿意冒险的人却少得可怜。

下面，我们以股票为例进行详细说明。我认为大多数人对于日本股票的印象应该是——较之以往，确实跌了很多，但如果从 1998 年起开始长期持有，平均收益率还是很高的。因此，如果从长远来看，投资股票比持有国债或进行定存更为有利。

例如，如果你自 1998 年起开始投资股票，即便 2002~2003 年间股价曾大幅下跌，但如果你能够将手中股票一直持有至 2007 年，那么这 10 年的平均年收益率还是会达到 3.4%的。相反，如果当时你购买的是 10 年期的国债，它的年收益率仅有 1.5%；而如果将钱存入银行，收益率则会更低。

但我们一定要注意，高收益与高风险往往是形影相随的。也就是说，或许某些月份我们会大赚一笔，而某些月份我们又有可能会赔得很惨。因此，我们必须要掌握充足的理财知识，培养自己识别风险、掌控风险的能力。其实，很多人正是因为缺乏这方面的知识，才会在风险面前犹豫不决。

换而言之，从以上两种情况中我们可以看出，个人投资者会因理财知识的不足而产生行动上的差异。由于在日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本，理财产品的波动幅度较大，因此如果没有一定程度的专业知识作为基础，投资者在面对股票等理财产品时，必然会感到无从下手。

反之，如果你能够掌握足够的理财知识，投资机遇就会自然出现在你的面前。因为只要拥有了理财知识，你就会明白股票等理财产品的收益变化是正常的，同时也就有了一定的心理准备。但是，如果你并不具备这方面的知识，在面对收益变化时，就会变得慌慌张张、手忙脚乱。许多人因此犯了高买低卖的错误，继而抱怨投资股票、债券不赚钱。

理财能力

书至此处，我想大家对于理财能力或多或少都应有了一定的了解。关于我们在日常生活中必须具备的理财能力，具体来说就是以下几点：

- 能够凭直觉认识到理财投资的作用
- 能够掌握理财投资的基本理论，并了解风险与收益之间的关系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 能够正确获取某种理财产品的相关信息
- 能够从已知信息中看清成本
- 能够从已知信息中看清风险
- 能够通过已知信息预算出收益率
- 能够将以上各种能力加以综合利用，并作好自己的家庭资产配置

只要具备理财能力，在日本，通过风险投资获得收益的可能性同样很大。事实上，2007年3月，我分析了日经家庭出版社（其主打刊物是《日经Money》杂志）对于8 400名个人投资者进行的问卷调查，结果发现具备理财能力的投资者在进入投资领域以后大多斩获颇丰。相反，理财知识匮乏或在错误知识误导下进行投资的人，往往会赔得很惨。

此外，2012年日本将废除沿用已久的适格退职年金制度，届时，必然会有越来越多的人选择固定缴费养老保险401(k)。如此一来，养老金的具体使用方法只能由个人自主选择，因此为了保护好自己的养老金，个人有必要掌握一定的理财能力，在合理规划风险资产的同时，管理好自己的收益。

也许有人会想：理财知识一定很难学吧？其实大家根

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本无须担心，可以说学习理财知识要比学习外语更简单。为何这样说呢？因为我们每天都在与钱打交道——用钱、收钱，所以理财常识要比外语更加贴近我们的生活。不过，学习理财知识也如同学习外语一般，首先必须要掌握正确的语法、词汇等基础知识。

第二章之后，我将就什么样的理财知识必须掌握、我们该怎样学习这些理财知识为大家进行详细讲解。而在本章，我准备先谈谈日本人理财能力薄弱的原因，因为我认为在学习方面，较之具体的学习方法，学习动机更为重要。

理财能力薄弱的原因

为什么日本人理财能力普遍薄弱呢？换言之，也就是对于利用理财工具赚钱兴趣不大吧。我认为其原因有二，这两点原因在与其他发达国家的对比中极其明显：

1. 学校教育及家庭教育均忽视了对于理财能力的培养。

2. 步入社会之后，因工作时间过长，无暇培养理财能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于第一个原因，我认为与日本人的价值观有很大关联。在日本，很多人认为“毫不避讳地谈论金钱是可耻的”，“依靠劳动赚钱较之利用理财工具赚钱更光荣”。

在美国，人们交谈时会经常提及现在从事什么工作、年收入是多少、资产如何配置等话题，对于他们而言，这再正常不过。但是在日本，人们的谈话很少涉及此类话题，我感觉唯有那些海归人士及在外企工作的人才能做到对此毫不避讳。

请看图 7，此数据显示的是日本人在理财知识方面的自信度。这是日本银行信息服务局金融宣传中央委员会在全日本范围内 以 20 岁以上男女各 4 000 人为对象，通过随机抽查方式（调查员带问卷上门，请求受访者进行填答，而后再将问卷回收、统计）统计出的问卷调查结果。

从中我们可以看出，认为自己缺乏金融、经济或理财知识的人达到了总人数的一半以上，而对于投资股票、债券等风险产品具有信心的人尚不足 5%。

人们为何会在理财投资面前如此缺乏信心呢？我认为原因很简单，即人们几乎没有学习理财知识的机会。我在读大学和做研究生时主攻经济学及会计学，即使偶尔会感到不厌其烦，但我毕竟学到了很多理财知识。不过从小学

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

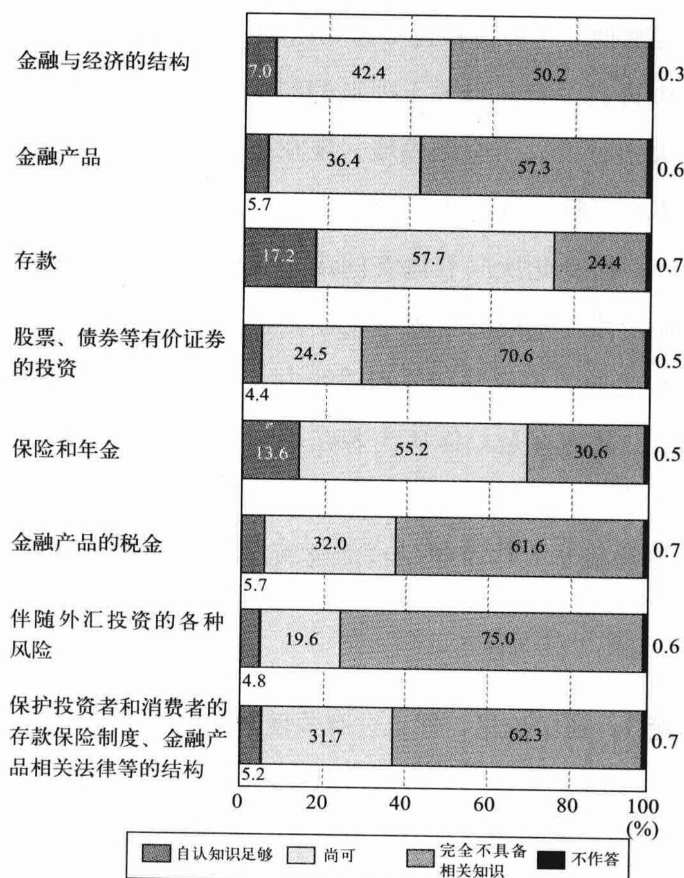


图 7　理财知识调查结果

资料来源：金融宣传中央委员会，"有关理财的消费者问卷调查"（2003 年）

至高中，在我的脑海中却从不曾有过接受理财教育的印象。

我还记得，每每父亲准备投资股票时，母亲总是异常

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

担心地提醒他“千万别被证券公司给骗了”。除此之外，我的记忆中再也没有父母关于理财的印象。可以说，如果不是在上大学时投入了金融领域，现在也许我也是一个对风险投资不甚了解的门外汉。

此外，接受此次问卷调查的成年人似乎都认为，在小学至高中阶段，学校应当适当地对学生进行一些理财教育。因此，相关部门采取与图7相同的方式又进行了一次调查（见图8），其内容是：你认为若在小学至高中阶段开设理财课程，有哪些东西是必须学的？由图8我们可以看出，其实大多数成年人均希望学校能够教授金融、理财方面的知识。

问题1：在学校里，你上过有关理财的课吗？

（%）

上过	4.2
上过，但都忘了	28.0
没上过	67.6

资料来源：金融宣传中央委员会，“有关理财的消费者问卷调查”（2003年7月）

问题2：（对问题1回答“上过”及“上过，但都忘了”的人，继续回答问题2。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（各项的百分比：回答者可以选 3 个答案，各项的回答者人数设定为 100 人时的比例）

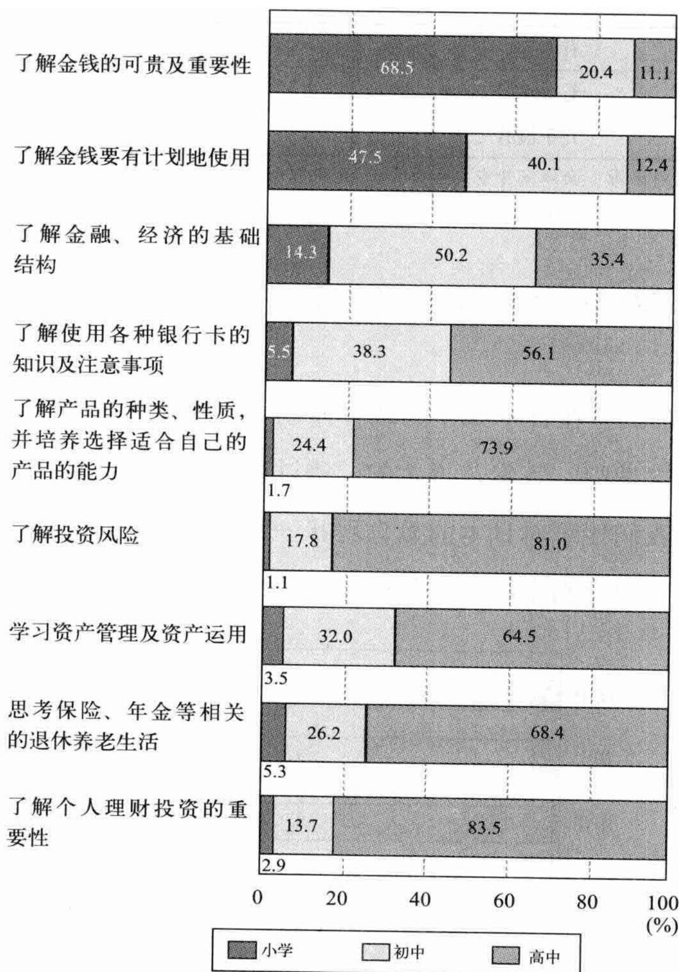


图 8　学校所希望的理财教育

资料来源：金融宣传中央委员会，“有关理财的消费者问卷调查”（2003 年）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在学校上过的理财课程，对你有用吗？

(%)

有	5.3
有一点	38.6
几乎没有	56.0

资料来源：金融宣传中央委员会，“有关理财的消费者问卷调查”（2003 年 7 月）

问题 3：学了理财课程之后，你曾学以致用付诸实践吗？

那么，在日本如今的教育体制中，理财教育是否占有一席之地呢？答案是否定的。透过图 9 显示的问卷调查结果，我们便可对日本的教育现状一目了然。这是金融宣传中央委员会与金融服务局联合进行的一项调查，其结果与

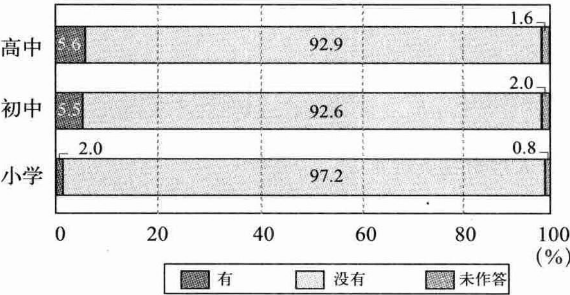


图 9　学校对理财教育的评价

资料来源：金融服务局，“有关小学、中学阶段理财教育的调查问卷”（2004 年 8 月）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我此前的预计完全相同。结果显示：有67.6%的人回答“没上过有关理财的课”；28.0%的人回答“上过，但都忘了”。并且，在这两部分人中，只有5.3%的人认为这些知识是具有实用性的。更为严重的是，在日本的小学和初高中里，开设理财课程的学校，其比例尚不足10%。

相反，我们再来看看率先实施理财教育的英国吧。英国的理财教育由金融服务局全权负责。1999年5月，该局颁布了《消费者教育：提高公众对金融体系的了解的策略》，并以此为基础，依法面向全国民众开展理财教育。

英国政府之所以会做出如此举动，是因为他们感到理财知识并未在国民之中得到普及，于是商务部、消费者协会等机构决定携手合作，从整体上提高国民的理财基础能力。针对这个问题，工作人员特别强调了理财教育的重要性，所以政府决定再以金融服务局以及教育部为核心，着手制订教学计划、编排课程，全力推进理财教育事业。

例如，英国金融服务局与教育部共同开发了一系列理财辅导教材，并将其提供给全国中小学校，以作理财教育之用。这些教材以学生在各个年龄段的接受能力为前提，精心制定而成，内容由浅到深、一应俱全，其中既包括最基础的知识，如“钱是什么”、“钱来自何处”，也含有较为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

深奥的课题，如“个人职业生涯选择”、“消费者的权利与责任”等。此外，金融服务局还制作了各类辅助教材，如录像带、货币模型，并分发给全英的中小学校，为教师讲授理财知识提供了最大的方便。

与之相比，日本理财教育的进程确实非常缓慢。如上所述，英国政府早在1999年便公布了方针意见书，而日本直至2005年方有此举措，两者相差6年之久，并且这还是因为日本银行准备将2005年定为“理财教育元年”，才作出的决定。此外，相对于英国的状况而言（已在各级学校落实了理财教育），日本则仍停留在努力制定方针的初始阶段，因此理财教育义务化的形势尚不容乐观。

$ $ $

对于第一个原因，我想大家只要想想自己曾在学生时代接触过哪些理财知识，便会对其产生一个深刻的认识了。下面我们再来谈谈第二个原因：日本人在步入社会以后，已经忙到了无暇学习理财知识，更无暇实际运用理财知识的程度。

可是，我们为何会如此繁忙呢？这就是问题的关键所在。我们知道，若想切实掌握理财知识，必须进行一定的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

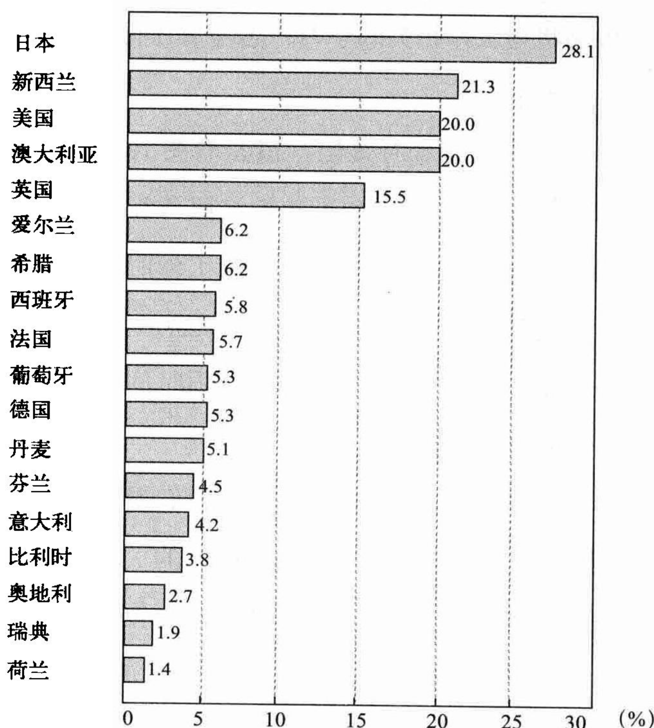
学习与思考，而学习与思考又势必要以一定的时间为基础。人们在过于繁忙之时，往往会对学习、思考产生厌烦之感，而且又极易将与工作相关的学习、思考放在首位，因而便愈加疏远了“理财”。

事实上，我们究竟有多忙？请参看图 10，此图为各国劳动者加班的情况对照。如果我们将服务行业劳动者的加班时间计入其中，那么日本劳动者的工作时间会更长；如果再进一步把通勤时间也列入统计，就会产生如图 11 所示的结果——日本无论男女，每天的自由时间都会比其他国家国民少一至两个小时。

这份忙碌，即长时间工作正是使我们操持家务及育儿时间相对匮乏、使少子化趋势不断扩大的关键性因素，这一点我在前文曾有所提及。显而易见，工作时间越长，自由时间便会越短，忙起来甚至连照顾子女的时间都没有，又何谈抽时间去学习理财知识呢？可是，不学习理财知识，我们就只能更加拼命地去工作、去赚钱，借以维持生活。如此一来，我们便陷入了由工作时间过长而引发的恶性循环之中，若想阻止它继续循环下去，我们唯有创造时间来学习理财知识。

但是，当人们有意学习理财知识、前往书店购书之时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

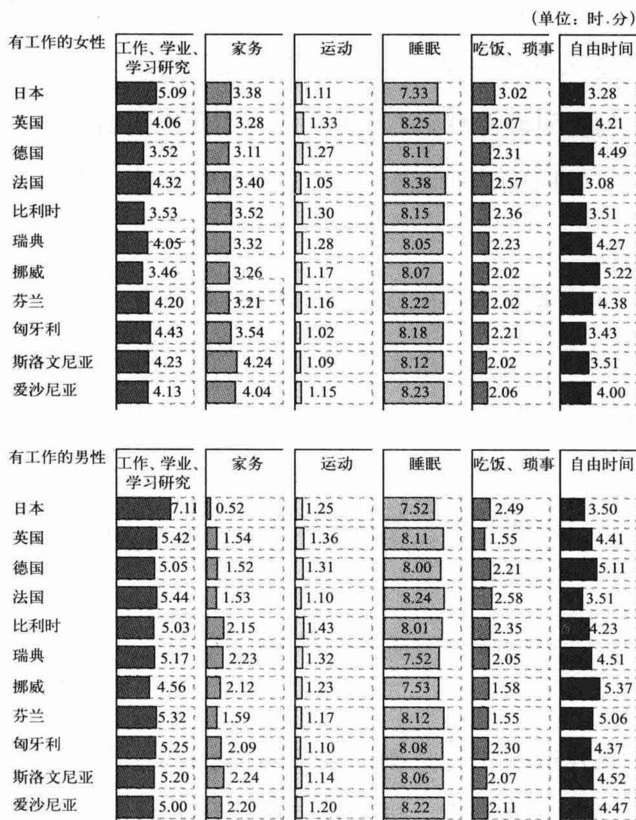


注：美国的资料是1998年的。美国和日本的数字是劳动者工作49小时以上的比例。原资料为国际劳工组织的报告《寻求平衡：工业化国家的工时和劳动者偏好（2004)》

图10　劳动者工作时间之比较

资料来源：内阁府，《2006年国民生活白皮书》

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



注：因为四舍五入的关系，各项目的合计未必正好都是 24 小时。日本的数值是日本总务省统计局“2001 年社会生活基本调查”的统计结果，以及和欧盟国家作比较之后所重组的数值，而其他国家的数值则是 1998 年至 2002 年欧盟调查数字以及欧盟统计局 2004 年的报告《欧洲人的时间安排》。

图 11　各国生活时间分配比例之比较
（2001 年，总平均时间，一周的时间）

资料来源：日本内阁府，《2006 年国民生活白皮书》

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

便会发现，书店中出售的理财书籍要么专业性太强、难以理解，要么就是将重点放在了“赚钱”之上，强调“只要如何如何便可轻松获利”，其实毫无实用性可言。而那些通俗易懂、短时间内便可轻松掌握的理财书籍，真可谓凤毛麟角。

本书并未编写那些晦涩难懂、唯有专业人士才可一窥究竟的深奥内容，也不曾大肆鼓吹“如何如何便可轻松赚得大钱”，它的内容实在、精辟，能够帮助忙碌的现代人在最短的时间内掌握正确的理财知识。关于我们必须具备的理财能力，我会在第二章以后通过实例为大家作具体讲解。

掌握理财能力的基本原则

在展开这一主题之前，为不使各位读者产生误解，我首先要澄清一个概念，即具备理财能力绝不表示可以轻松赚钱。相反，对于理财知识了解越深你越会明白，世界上根本就不存在轻松赚钱的方法。

利用理财工具赚钱与依靠劳动赚钱是一样的，有时甚至需要付出更多的精力去学习、去积累经验。当然，投资前未能掌握理财能力或没有时间进行学习的投资者，可以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对理财专家提供的理财产品加以甄别，并从中选择适合自己的产品，而后再将资产委托给值得信赖的人进行投资。

另外，在培养理财能力方面，我希望各位读者能够谨记一项原则，即"理财投资是伴随风险产生收益的"。试想，如果风险很大，但却没有与之对应的高收益，还有谁会去投资呢？因此我一直在说，理财产品就是一种"高风险、高收益"的产品。

请注意"风险"一词。我时常感到，若想说明风险的概念并非易事，因为很多人已经将"风险"(risk）与"危险"(danger）混为一谈了。须知，风险是可以量化、可以控制的；自己无法量化、无法控制的风险则不能再称为风险了，而应称为危险了（诸如赌博)。

我们以股票为例说明一下。投资股票时，投资者一般会采用基本面分析法和图表分析法。基本面分析是指依据目标企业业绩、股价等投资指标分析股价的高低走势；而图表分析则是指通过技术图表来分析股价的动向。

那么，采用基本面分析法进行投资与采用图表分析进行投资，究竟孰为风险、孰为危险呢？

在采用基本面分析法时，投资者可依据会计盈余与股价的关系——会计盈余大于预期收益的企业，其股价会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨——进行投资判断。关于这一点，鲍尔（Ball）和布朗（Brown）在1968年一项探讨盈余与股价关系的实证研究，已经得到了美、日等国的一致认可。

但是图表分析，也就是通过图表判断股票收益率的分析方法，据我所知，目前在学术界尚未得到权威认定。此外，《日经Money》杂志对于个人投资者的调查发现，与采用图表分析法的人相比，使用基本面分析法的投资者更有把握预测出具有统计意义的收益率。

综上所述，可以说投资股价此刻较低，但会计盈余未来期望值较高的企业，在统计上就是获胜可能性较大的投资（风险），而采用图表分析法进行的股票投资，则只是单纯的“赌博行为”（危险）。

所以说，如果具备了理财能力，我们便可轻松辨别何为投资（风险）、何为赌博（危险）；反之，如果并未掌握正确的理财知识便盲目出手，结果只能徒增“危险”。

此外，风险的种类也是多种多样的。例如，有一种将钱借出且保证本金可以回收的理财产品——零风险产品。通常这种产品（国债便是其中典型）的风险收益率会以政府贷款利率作为参照，而且因为此投资毫无风险可言，所以收益率非常之低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

换言之，贷款利率与国债利率之间的差距，其实就是风险的差距。银行承担着一定风险，将钱借给信用状况不好的消费者，会向消费者收取 18%的利息。但政府公债却与之不同，只要政府不垮台，就一定能够如数归还本金，由于风险极小，所以利率只有 0.5%~1.8%。

与之同理，股票收益之所以要好于存款，就是因为股票涨跌不定，既有可能暴涨 10 倍，也有可能跌至低谷。也就是说，因为股票投资的风险极高，所以将全部风险平均分配以后，大约还会拥有 5%左右的收益率。

那么，对于投资者而言，区分理财投资与赌博的关键又在何处呢？

理财投资的风险可以量化为数字，但赌博不能。反之，同为投资，如果投资者未将风险量化为数字便采取投资行动，这种行为也是赌博，而不可称为理财投资。

我想，现在大家应该明白何为风险以及风险与收益之间的关系了吧。

个人资产在逐渐缩水

首先，让我们了解一下风险的历史。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从中世纪直至近代，多数风险是不能够量化的，这就如同一次次大的赌博一般，令人无从测起。例如，从天气变化到瘟疫，从遗传基因的病变到赌博的获胜概率等，这些全部都要听天由命，凭借人力绝难掌控。

但是在17世纪，帕斯卡（Pascal）、皮埃尔·德·费马（Pierre de Fermat）、格兰特（Grant）等人率先提出了概率论与统计概念。统计概念提出以后，人们逐渐学会了利用少数样本去推测整体，或是为预发事件推算出一个概率，并以此为基础，进一步去推测人类的最大风险——死亡及其原因，最终又将统计结果应用到了疾病预防和健康管理等风险管理之上。从这时开始，人类便已具备了开发保险事业的能力，同时，也有能力通过集资将保险事业越做越大。

到了18世纪，伯努利（Daniel Bernoulli）为人们证明了"风险效用因人而异"这一理论，该理论认为即便再理性的人，也有可能在考虑过概率与期望值之后，做出不理性的举动。

在伯努利之后，法国数学家拉普拉斯(Laplace)及德国数学家高斯（Gauss）仍在继续着这项研究。也就是说，以往被大众普遍认定的偶然现象，在通过正确的数据收集及

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

合理的推断后，被证明它们绝非偶然而是必然的。

自风险能够量化以后，金融事业的发展便被强力推动起来，从而使大规模投资逐渐变为了现实。依靠投资获得的资金一部分被转移到了海外，以投资为名扩张本国领土，进而引发了产业革命，确立了现代资本主义制度。于是，那些懂得量化风险、使风险与收益保持平衡，以便自身投资可以轻松获益的投资者，便逐渐成为富翁。读者若想了解风险量化的发展史，可参看彼得·伯恩斯坦（Peter L. Bernstein)的作品《与天为敌》。

当风险能够量化且可自风险中获取收益以后，相对于一部分利用“现代知识”生存的人而言，那些不懂得量化风险的人就只能依靠“近代知识”勉强生活了。

举一个简单的例子。有A、B二人，A先生将全部资产都存入了银行，而B先生则甘愿承担风险进行其他投资。在这种情况下，只要银行不破产，A先生的存款便可保证还本付息。从这种意义上讲，存款是可以防止资产缩水的。但是，如果B先生投资以后，资产能够按照一定的概率增长，那么相对而言，A先生的资产就是在缩水。

这一道理可以用“现价”概念进行解释，即如今的100万与5年后的100万相比，其价值必然会高出许多。何出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此言呢？如果我们将上面的100万拿去投资股票，5年以后有可能只剩下70万，也有可能会变为200万，但是在统计上，增值的可能性要远远高于缩水的可能性。

对于那些并不具备理财能力的人而言，因为本金没有保证的投资风险极高，所以他们从内心里反感这种投资。但是要知道，能够量化的风险就不是赌博，而是投资。

另外，如果我们将全部资产均投资于一种产品，那么将会是这笔资产的不幸，因为它极有可能会出现贬值。但是，如果我们以多种风险产品为投资对象，进行分散投资，资产折损的可能性就会变得非常之小，因为所有资产一次性缩水的概率简直微乎其微。

掌控金钱

在本章中我曾讲到，为了维护工作与生活之间的平衡关系，我们不能再一成不变地依靠劳动收入维持家计，而应通过掌控风险与收益来增加家庭收入，这对于改善我们的生活质量而言，是极为重要的。此外我又提到，我们并非是在刻意回避风险，也绝不是对理财毫无兴趣可言，只是因为在学生时代，学校并没有教授我们多少实用的理财

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

知识，而进入社会以后由于工作过于繁忙，我们也没有时间去探索理财知识而已。

但是在当今社会中，如果你自己没有掌控金钱的能力，那么你在社会上就没有独立的能力。我们通过投票来影响政治，同样我们也可以通过投资来创造自己的生活。

许多人虽然对理财兴趣很大，但由于缺乏相关知识，于是便将钱送入了银行，使其进入“休眠状态”。结果，这些钱便有可能被用在我们难以想象的地方，如投资存在坏账可能的土地、贷给不赚钱的机构（介于国家和市场之间的非营利组织、非政府组织）、投资国债等，这些资金不但使用效率不佳，甚至还会出现无法回收的可能。

因此可以说，如果我们将辛苦赚来的钱存入银行，或是将其用于与自身幸福毫无关联的地方，那么我们的付出就会变得毫无意义可言。以往，我们将钱用于地产投资或购买人寿保险，尚可获得不错的收益，但如今日本土地的升值空间已经很小，仅依靠地产与人寿保险将很难达到积累财富的目的。

未来是一个无法预料的时代。我们不知道自己所在的企业什么时候倒闭，即使不倒闭，我们的行业什么时候会因为材料费和人工费的暴涨、政府的管制、全球化等而变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

得不景气。越这样想你就越觉得让自己的人生依赖于一份薪水是多么危险的一件事。所以要主动积累自己的财富，增加资产收益，拥有一份能在无收入的情况下全家人不愁吃穿过上半年，甚至两到三年的财富。

另一方面，由于现在的网络系统极其发达，因此根本不必担心无法获取相关理财信息，我们完全可以像新员工利用 5 年、10 年、15 年时间逐步熟悉公司业务一般，一点点去培养自己的理财能力。

金融市场非常公平，只要你肯付出、肯学习就一定能够获得回报。在这里没有令人生厌的上司、没有公司内部的钩心斗角，无论是专家抑或是业余投资者都可以入场一决高下。虽然这是一个崇尚实力的市场，但是只要你掌握了足够的理财知识，并且能够对其加以灵活应用，便足以在此尽情游弋，作好自己的理财投资。此外，掌握理财知识不仅有助于你合理地进行理财投资，而且在公司业务（如财务、资产回收、估价等）方面也能为你提供一定的帮助。

从第二章开始，我将以具体的理财产品为例，向读者讲解培养理财能力所必需的思维模式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

お金は銀行に入れないでください

各类理财产品的投资特点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了解资产配置

我们若想具备理财能力，其首要步骤便是全面理解资产配置。

在投资时，资产收益的80%取决于资产配置。常常有人问："我打算投资，但该买哪种股票好呢？"或是："若是投资外国证券，该选择哪个国家更好？"不过对于我们而言，最重要的是，首先要下定决心进行股票及债券等风险投资，并适当分配各项资产所占比例。现在，大家共同来回顾一下本书第一章中的日本人资产配置图（图1）。

日本家庭的资产结构与其他国家相比，现金、储蓄所占比例较高，达到了全部资产的50%以上，其次则是养老金、保险，而用于股票、债券投资方面的资产却少之又少。如果进行中长期投资，定期存款的收益率为3.3%，几乎与日本的通货膨胀率相当，而债券、股票的投资收益率为6%~8%，远远超过了日本的通货膨胀率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可以这样说，以同样额度的资金进行投资，若投资股票或债券，资产收益率远高于现金、存款。如，对收益率为3%的产品进行投资，20年以后，资产总额仅会达到本金的1.8倍，但若是投资对象的收益率为7%，资产总额则会变为本金的3.9倍。

表2　主要资产的收益比较

	几何平均	算术平均	标准差	分布图
国内股票	7.9%	9.6%	19.5%	
国外股票	7.5%	9.1%	18.6%	
国内债券	6.6%	6.6%	3.8%	
国外债券	3.6%	4.1%	10.7%	
定期存款	3.8%	3.8%	0.8%	
通货膨胀	3.3%	3.3%	2.5%	

资料来源：《股票、债券的风险与收益，以及资产配置的基本原则》，山口证券，2006年

因此，如果可运作的资产中现金、存款比例过高，从理财理论上来讲，将会造成巨大的机会损失（本应获利，但因未采取行动或犹豫不决而造成的损失）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们在选购商品时，无论是吃的、用的、穿的，为了买得便宜、买得合适，在购买之前都会精打细算一番，但是唯独在机会把握方面却没有形成敏锐的意识，难道是我们反应迟钝吗？

下面，我们用具体数字对上文提及的利率进行一下诠释。假设某人35岁，拥有500万日元资产，他若将其投资于收益率为3%的产品，20年以后只能回收930万日元；但如果投资对象的收益率为7%，那么便可获得1 934万日元。也就是说，从事保守投资与从事风险投资的人，20年以后所获收益会存在1 000万日元的差别。当然，这只是统计数据。

另外，近期日本存款利率下调幅度较大，甚至已经低于以往25年的平均值——3.8%，而且，有些银行甚至连1%都达不到，所以说实际的机会损失会更大。

我想，很多人都是因为股票、债券在购买之后会有下跌的风险，才会对其敬而远之。其实，我在前文已有所谈及，从理论上讲如果你不去进行投资，放弃了本应得到的利益，也是一项不小的损失。要知道，肉眼看不到的机会损失远远超乎我们的想象，可以说这才是真正的风险。

如今大家应该明白了，其实存款也是与风险相伴的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

读者朋友在简单地了解了风险投资的必要性以后，如果能够融会贯通，便等于迈出了掌握理财能力的第一步。

表面风险与真实风险

我们排斥股票、债券投资，是因为此类投资盈亏兼有，投资者一旦亏损，便会心感不悦。

请将目光转向图12，图中曲线被称为“前景理论”(Prospect Theory)，它所显示的是普通人的价值函数。该理论由卡尼曼（Kahneman）和特沃斯基（Amos Tversky）提出，也因如此，卡尼曼荣获了2002年诺贝尔经济学奖。该理论进一步证实了“大多数人对于损失要比收获更为敏感”。

例如，某人拥有500万资产，他将钱用于风险投资（股

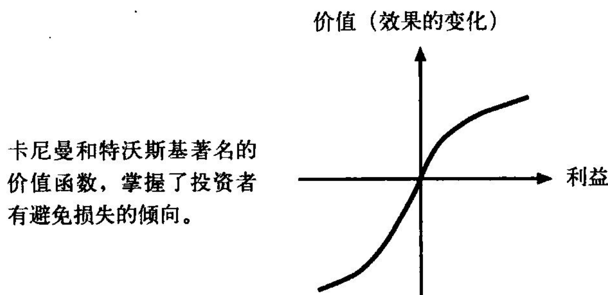


图12　回避损失的价值函数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

票、债券)，某次获利 50 万，某次却又亏损 50 万，亏损 50 万所带来的痛苦较之赚取 50 万的喜悦，更加能够拨动投资者的神经。

正因如此，即使大多数人都明白，银行的定期利率只有 1% 左右，但仍旧愿意将钱存入银行，因为他们认为将钱放在银行更加保险，至少不会令资产变为负数，这是一般人在投资理财产品时的心态。可以这么说，如果我们不具备理财能力，便会逐渐变得一味回避风险，结果只能深受其害。

但是，对于有意筹措资金的国家或企业而言，我们一味回避风险，不求高利率，反而会使他们受益。因为在这种情况下，他们只需支付极低的利息便可筹集到所需资金。

而此现象又会引发怎样的后果呢？答案是国家积累了过剩借款及企业投资收益率下滑。因为我们不要求高收益，将钱存入利率极低的银行，而这些资金又被银行以极低的利率贷给了国家和企业，因而产生了毫无效率的过剩投资。最终，这将会导致泡沫经济崩溃与长期低息现象的出现，令我们承受极大的损失。

也就是说，日本的理财产品投资，由于个人偏好而走上了规避风险的道路，结果令全体国民被风险过度集中的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资产品所困，同时也令我们对今天的生活产生不满。

因此，我们只有加强自身的理财能力，利用既有资产获取合理的回报，才可以真正地避免风险。

犹豫是获利的源泉

在此，请允许我将上述内容整理一番。股票、债券与存款有所不同，它们有涨也有跌，由于大多数人对于损失的敏感度要远远高于获利，因此即便中长期股票、债券投资较之存款要好很多，但很多人对此还是会犹豫不决。

但是，这种犹豫却是获利的源泉。

为何要这么说呢？因为有很多人讨厌收益与损失之间存在波动，这就要求具有波动性的投资产品必须拥有较高的回报率（图 12，股票的收益率之所以高于存款和债券，就是因为每年的收益率均有波动），否则将不会有人愿意对其进行投资。为了对投资者需要承受的高风险加以弥补，“风险溢价”这种附赠品便适时出现了。

反过来说，即使此投资活动存在波动性，但从中长期来看，还是会得到相应回报的，投资者只要可以承受波动，依旧可以获得风险溢价这种附赠品；如果投资者能够看清

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这一点，在面对股票、债券时便不会再心生畏惧了。如果投资者对于损失耿耿于怀，在购买股票、债券以后最好不要频繁地观察股市、债券市场。以股票为例，其每日涨跌幅度在百分之几左右，投资者大多几家欢喜几家忧，但只要我们预先作好了资产配置，分散投资风险，便无须日日去观察股市大盘了，这也不失为一个高明之法。

此外，有人更钟情于存款，因为它无须支付手续费，而购买股票时却需交纳投资额度 5‰ ~10‰的费用，如果是投资基金，手续费则要达到投资额度的 1%~3%，有些甚至会更高。不过，也许你并不知道，其实存款中也隐藏着手续费。

我们知道，存款是一种保证偿还本金，且利率固定的理财产品。但大家知道银行究竟是怎样利用民众存款获利的吗？其实方法极为简单，即银行将民众存入的资金转贷给企业，或以住房贷款的方式借贷出去，从中赚取利率差价；而更为简单的方法就是直接将资金融入金融同业拆借市场，从而获取相应收益。

这又意味着什么呢？试想，我们将钱存入银行的利率是多少？而银行直接将其投入金融同业拆借市场的获益又是多少？两相比较之下，不难发现，银行已经从中获取了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一定收益，正因如此，它才没有要求我们交纳手续费。

反之，虽然我们在购买股票、债券时缴付了一定额度的手续费，但此后即使是最普通的个人投资者，也可在市场中直接进行交易，除在购买时交纳的费用外，我们根本无须担心会有人从中赚取差价。

但是无论采取哪种方式，有一点是不变的，即我们投入了金钱，将其交给了银行或证券公司。

金融界人士时常挂在嘴边的一句话是："天下没有免费的午餐。"

转回刚才的话题。其实正是因为我们放弃了本应属于自己的收益——风险溢价，银行才会付给我们如此微薄的利率，况且，与此同时我们每日又会失去银行存款利率与金融拆借利率之间的差价。也就是说，我们将富余的金钱以活期或定期形式存入银行，银行便会借此获取更多收益，而我们所蒙受的损失也就越来越大。

不过，并不是说此刻立即将钱自银行取出，转投债券或股票市场就一定会稳赚不亏。购买股票时，除必须注意其价格的上下浮动外，还有一点尚需我们留意，即"流通性"（市场上流通的股票总额及可以购买这些股票的资本能力）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果你的投资目标（股票或债券）流通性差，便极有可能出现想出手无法出手，想买进却又难以买进的情形。一般而言，在股票市场上想卖出的人欲售价格称做“卖出价”，想买进的人欲购价格叫做“买入价”。如果市场流动性差，那么两者之间便有可能出现极大差距，即买、卖间差价极高。投资者或许会在高价位时买入股票或债券，而在低价位时又不得不将其抛出。

本段内容我将在后文加以详述，在此只略作分析。在投资市场上，有些人有意进行投资，但本身并不具备选择好股票（或债券）的能力，因此由专家选择理财产品，经过包装后再向投资者推出的共同基金便应运而生了。此类基金无论是在购买时，还是在卖出时，均需交纳一定的手续费用，因此常听人说：“基金的手续费实在太高了！”要知道，你是在雇用别人为你投资，支付给人家相应的酬劳也理所当然，这就叫做“天下没有免费的午餐”。

不过从平均数据看，较之存款，股票及债券的风险溢价会使投资者获取更高收益，即使从中扣除手续费用，剩余部分依然要高于存款利息。因此，我们不要再对那一点点手续费斤斤计较，而应调整思维角度，对自己说：“既然可以赚取更多利益，支付一点手续费又何足挂齿！”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选择理财产品必须时刻提醒自己两件事情：自己承担了多大的风险，自己打算获得多大的回报。

各类理财产品的投资特点

我想，此时各位读者应该已经对风险及收益间的关系形成了一定认识，下面就让我们一起去了解一下各类理财产品。

【定期存款与国债】 利率以日元为基准的理财产品

首先，我们从最简单的理财产品谈起，即定期存款与国债。此类产品不存在汇率风险，存入或购买时能够获得相应利息，且到期也会将本金归还本人。如果此时你手中持有一笔5年之内不会用到的资金，你是会选择将其存入银行呢，还是会购买国债？

我们首先考虑一下将钱存入银行的情形。假设我们的存款方式为定期，年限为5年，那么以日本最大的银行——三菱东京日联银行为例，2007年10月，也就是本书编著期间，该银行规定：若储户存款额度不满300万日元，利息为0.6%，300万日元以上，则为0.65%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们再将目光转向5年期国债，2007年10月最新国债利率为1.256%，两者相差0.656%。假设我们将100万日元以定期方式存入银行，利率为0.6%，以半年复利计息（每半年涨一次利息），5年后本金与利息共计103万日元；但如果我们购买的是国债，本息相加，5年后我们会得到106.4万日元。由此可见，虽然本金同为100万日元，但两者所获收益却有所不同，且购买国债所获收益达到了定期存款的两倍之多。

从金融理论上看，很多人会感到不可思议。日本政府与三菱东京日联银行相比，就风险而言，私有银行——三菱东京日联银行肯定要大于日本政府，但为什么国债的利息会高于三菱东京日联银行呢？

上文我们曾提及“隐形手续费”，其实此处道理与“隐形手续费”如出一辙。银行将我们存入的资金直接转投到国债之中，转眼便可赚取0.656%的利息差价。事实上，银行获取差额利息的方法非常之多，此时我们只需了解，银行通过这种方法便可将存款利率压低。

其实，在银行推出的个人理财产品中，定期存款与住房贷款才是获利来源，而活期存款与结算服务并无多少收益可言，且运作起来相对也更麻烦一些。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

坦白地说，我们更希望能够出现将定期存款、住房贷款等服务融为一体的理财产品。

如果必须要承担风险，那么我们唯有选择“低风险、高收益”的理财产品，才能最大限度地避免机会损失。就此而言，如果我们具备了关于利息的理财知识，便不会再一味关注利息的绝对值（例如上文提及的0.6%），而是会将其与国债利率相比，通过两者的相对值来判断孰高孰低，购买哪种理财产品更为妥当。

此外，我们需要知道，利息额与利率期限结构息息相关。即，存款期限越长，利息相应便会越高，将利率期限结构进行一下归纳整理，依此绘制的图表便是利率曲线。如图 13 所示，国债与定期存款的利率均随时间的增加而逐步增长。

因此，如果我们手中持有富余资金，想选择一种既无须承担汇率风险，又不必担心本金损失的理财产品进行投资，那么购买国债会比选择定期存款获得更高的收益（利息）。

不过，有一点需要大家注意，即国债与定期存款存在一定的区别。购买国债后，如果你中途解约，本金便会随之出现减损风险。因为当银行利率高于国债时，国债的市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

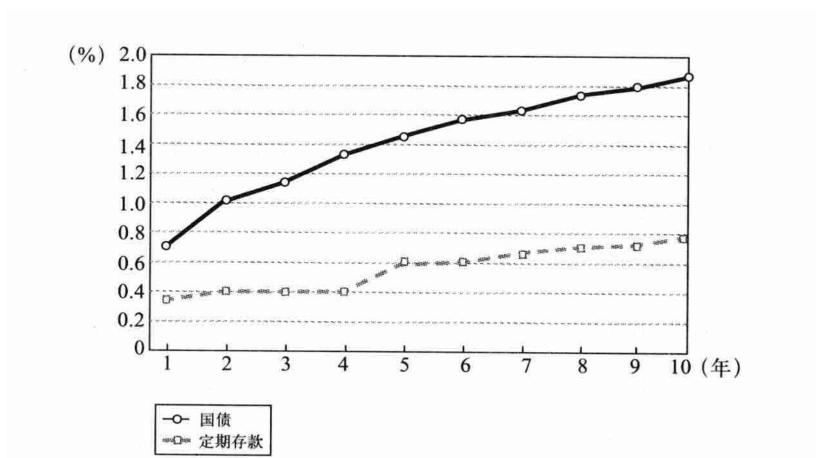


图 13　国债和定期存款的利率（2007 年 6 月）

资料来源：彭博资讯、三菱东京日联银行

面流通价就会低于票面价值。

因此，“利息的升降绝难预测”这一说法不无道理。为何有如此一说呢？因为即便是每日关注银行动向的专家们，也无法预测利息几时会上调，几时又会下调，更何况我们这些普通投资者呢。

总而言之，如果我们手中持有富余资金，最好不要将其存为定期，投资国债将会使你获得更大的收益，因此在行动之前，我们有必要将图 13 在心中反复揣摩一番。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

$ $ $

即使它们均是以日元为基准，且带有利息的最基本理财产品，但我们却不知道活期存款、定期存款的利息要低于国债，由此看来，我们对于国债的了解实在是太贫乏了。可为何又会如此呢？原因在于购买国债时所需交纳的手续费偏低，因此出售国债的证券公司并不会积极对其加以推销，而银行则将主要业务放在了拉拢顾客进行定期存款之上（银行可从中赚取差额利息，获利会更丰厚），虽然二者皆从事国债销售业务，但证券公司的柜台上并不见销售宣传册，从不积极地向顾客进行推荐。

但是，如果你抓住了“日元利率标准由国债利率决定”、“利率随时间的延长而增长”、“具有潜在风险的理财产品其利率要高于国债”这三项要点，如果没有特殊需求，或许你就不会再去选择并不划算的定期存款了。

事实上，证券公司、银行均可为我们办理国债购买业务，他们也会为顾客提供相关信息，告知投资者购买国债比将钱存入银行更划算。此外，不仅是新发行的国债，即便是已经结束发行但仍在流通的国债，投资者也可从证券商手中购得。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

综上所述，作为一名投资者，我们有必要亲自去辨别银行利率与国债利率之间的不同，并不断对此加以训练，以提高自身洞察力，这是提高理财能力的一个重要途径。

【股票】 专业机构投资者获益，个人受损

下面我们说一说股票这个话题。尽管我之前说过应考虑投资股票和债券，但我还是感觉有些过意不去，其实在复杂多变的股票市场上，个人选择了某种产品，获利的是专业机构投资者，而受损失的却是个人投资者。我从专业机构投资者的角度深切感受到了这一点。

事实上，个人投资者在购买股票方面赔钱的概率极大。读者朋友请参看图 14，此图为个人投资者在信用交易市场上借入、借出股票的盈亏情况。由此图可知，个人投资者在股票行情较好时，其盈亏基本持平，而在行情走低时，则会出现 10%以上的亏损。此情形在其他国家也是如此。美国加州大学伯克利分校行为金融学家奥迪恩（Odean）通过美国与中国台湾的相关数据，对个人投资者与机构投资者的盈亏状况进行了调查，结果发现无论在哪一国家或地区，收益的走向均为——个人投资者→机构投资者。

此外，奥迪恩同时调查发现，个人投资者所出售的股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

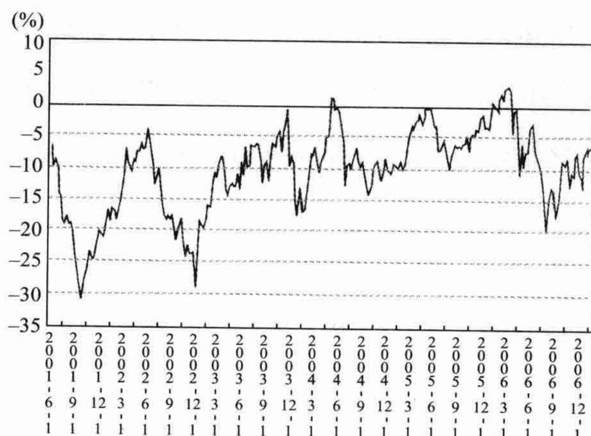


图 14　日本信用交易融资损益率

资料来源：http://www.traders.co.jp/investment/margin/translation/translation.asp

票在一年的时间中涨了 11.6%，而其手中所持股票却只涨了 5%。

可是，为何个人投资者会在股票市场上处于不利地位呢？我将个人投资者与机构投资者的不同之处作了一番归纳整理，并将其制成图表（表 3)。此表中颜色较深部分表示机构投资者优势，无色部分表示个人投资者优势。

此表表明，机构投资者在信息收集、资金管理方面具有很大优势，因此自然而然便会获得较高收益。与之相反，个人投资者尽管在交易、决策方面占优势，不过在时间及成本方面却处于劣势。此外，在亏损时，机构投资者可依

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 3 机构投资者与个人投资者的不同

			机构投资者		个人投资者
信息	速度	○	快速，连白天也在看资料。分析师也会打电话过来。	×	缓慢，因为白天有工作，取得资料只有靠自己。
	量	○	很大，有两个以上的公司会提供信息。	×	很少，到手的资料也不够均衡。
	来源	○	社长、分析师会议等。	×	只限于一些报道、BBS 等。
资金管理	资金量	○	充沛。	×	有限。
	风险管理	○	维持平衡，常监控市场风险等。	×	选股有限，完全不能投机。
	损益管理	○	每天详细调查、报告。	×	大都没有管理。
	止损规定	○	机构通常都有止损规定。	×	有人设，有人不设，不设的人居多。
交易	手续费	△	近期没什么改变。	△	最近没什么改变。
	市场影响力	×	可以依靠自己的力量影响中小盘股票价格。	○	不论是大盘股还是中小盘股，在价格合适的情形下都可以买卖。
	决策过程	×	因为机构中有一定必要的过程，所以比个人投资者慢。	○	自己一个人就可以决定，所以速度很快。
	持有时间	×	几乎所有的机构投资者都会长期持有。	○	除了长期持有之外，也会采取短期交易换取现金。
损益计算	股票表现的测定方法	×	以东证一部的涨跌指数为中心。	○	以个股的绝对表现为核心。
	投资时间	×	将一年分成四个季度管理。	○	自由设定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

据机构规定进行止损，但个人投资者却做不到，而且个人投资者一直持有下跌幅度大的股票的可能性极大，这样更容易造成亏损。

因此，个人投资者若想战胜机构投资者，途径并不多，至多是依靠灵活交易从中略赚微利，或是选购机构投资者并不重视的中小盘绩优股。

此外，即便是炒股专家，也不可能一直立于不败之地。我们可以通过“有效市场假说”去看待这一问题，正如同我们无法预测利率变动一般，即便是专家也无法预测股票在市场上的涨跌。

“有效市场假说”的主要意思是：由于市场的有效性，信息一经公布即刻便会对市价产生影响。因此，无论你怎样分析以往的图表，或是利用财务报表对经济作基本面分析，也难以在市场上取得持续性的胜利。

事实证明，有效市场假说理论大部分是正确的。当然，市场对于价格的影响需要数天甚至数月时间才能完全反映出来，也有可能会发生异常现象。例如小公司股票价格低于大公司这一现象，一直就未曾消退，但从整体上看，这也只是个别现象而已。

通过这一理论我们明白，预测未来可以说异常困难，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此有人提出了“随机漫步”理论，意思是股价如同醉酒的天鹅一般，左右摇晃不定。例如，美国一家媒体曾让猴子通过扔飞镖的方式选择一组股票，而后再由专家选择一组股票，各自组成一个投资组合，结果猴子所选的股票竟然比专家选择的股票走势还要好。

为何会出现这种情况呢？因为专家每天都在努力寻找“明星股”，这令很多股票都倾向于回归一个合理的价位。因此，即使让没有判断能力的猴子随意构建一个投资组合，也可以获得与市场平均值大致相同的收益。

相反，个人投资者虽然用尽全力，对图表、经济基本面大加分析，不断寻找合适的投资时机，却依然败在了掌握更多信息及技巧的机构投资者手中，最终只获得了平均收益之下的回报，有时甚至会出现亏损状况。

我认为，个人购买股票（尤其是积极购买人气十足的潜力股）如同买彩票一般。人们对于彩票的期望很高，而中奖的概率却非常之小。虽然如此，但许多人依旧认为即便希望渺茫，却仍然存在成为亿万富翁的可能，因此便会去购买彩票，结果彩票不中，只能无奈地承担相应损失。同样，如果我们一味追逐雅虎、谷歌一类的成长股，便会受到亏损的困扰。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

$ $ $

我在前文曾提及，在利息方面了解国债的收益率曲线十分重要，而在股票方面我则希望大家懂得一点："原则上市场是有效的，个人投资者要想单凭自身力量找到价格便宜的明星股存在很大的难度。"

那么，个人投资者如何才能在股票市场上有所斩获呢？关于此问题，我会在后文中进行详尽的讲解。首先，我希望各位读者能够谨记以下两点：

1. 在全部资产中，确定股票的投资比例。
2. 完成第一步后，利用这笔资金购买与股票市场平均值联动的基金（交易型开放式指数基金）或是上市股票。

也就是说，无须进行沙盘演练即可进行投资。当然，如此一来必然会有人产生乏味之感。如果这些人的目标是购买"在市场上尚未被发现、仍有上涨空间的潜力股"倒也无妨，但是就理论而言，个人投资者之所以如此，纯粹是兴趣使然。我建议此类个人投资者首先要作好放弃获利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的准备，将损失限定在能够承受的范畴之内再加以操作。

【外币存款】 将钱存在国外就能赚钱吗？

在对股票进行了一番大致解读后，我们再来谈谈“外币存款”。首先，我想提出一个问题：为何其他国家货币的存款利率要高于日本呢？我们将日元换成存款利率较高的货币，如美元、欧元、澳元等，然后再进行定存是否能够赚到钱呢？

答案当然是否定的。我的结论一定会使一些人感到不高兴，但天下确实没有免费的午餐。

其他国家货币的利率高于日本，原因在于这些国家的政府发行了无风险利率（risk free rate）债券（相当于日本的国债），且其利率颇高。

图 15 对日本、美国、德国、英国的存款利率进行了比较，这便是前文提及的收益率曲线图，图中纵轴表示利率，横轴表示期限。

例如，将 10 万日元分别存入上述各国，以两年为期，日本的利率不足 1%，而其他国家的利率至少也会在 3%~5% 之间，因此外币存款的利率一定比日本的活期存款或定期存款要高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

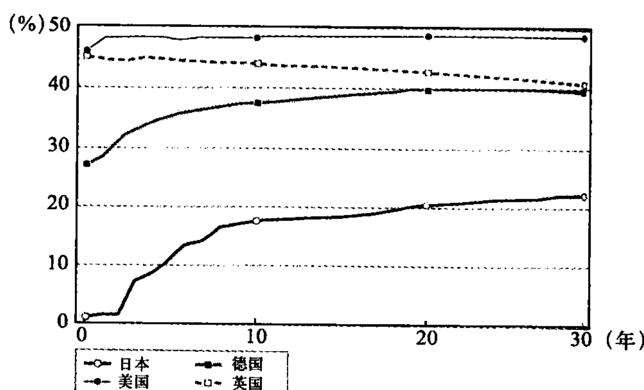


图 15　各国的利率比较

资料来源：作者根据彭博资讯的资料制作

为何其他国家的利率会较日本高呢？总体来说，利率由如下公式所决定：

利率＝通货膨胀率＋实际利率

现在，我们对此逐一进行一番解析。通货膨胀率即物价上涨率。众所周知，多年以来日本一直处于通货紧缩状态，也就是说物价毫无上涨迹象，因而其他国家的通货膨胀率要高于日本（见表 4）。总而言之，利率高的国家与利率低的国家之间的区别就在于通货膨胀率有所不同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 4　各国的通货膨胀率

国家 · 地区	通货膨胀率（%）							
	1999 年	2000 年	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年
美国	↑2.2	↑3.4	↓2.8	↓1.6	↑2.3	↑2.7	↑3.4	↓3.2
欧洲圈	↓1.1	↑2.1	↑2.3	↓2.2	↑2.1	→2.1	↑2.2	↓2.1
日本	↓▲0.3	↓▲0.9	↑▲0.7	↓▲0.9	↑▲0.3	…	→▲0.3	→▲0.3
英国	↓1.4	↓0.8	↑1.2	↑1.3	↑1.4	↓1.3	↑2.1	↓1.9

※　用消费者物价指数（CPI）计算通货膨胀率。
※　消费者物价指数是观察通货膨胀水准的重要指标。
※　2006 年的通货膨胀率不是确定值。
资料来源：国际货币基金组织，《世界经济展望》(2006 年 9 月)

此外，实际利率是由借贷双方的供求关系所决定的。订立借贷合同时，如果采用了“预约买卖期汇”（此概念我会在后文作详述），无论兑换哪国货币时，实际利率均不会出现太大的差异。

由此可知，如果想利用外币存款赚钱，唯有将通货膨胀率较低的日元兑换成通货膨胀率较高的外币。

但是，我要再强调一次“天下没有免费的午餐”，如此一来你需要承担哪些风险呢？

首先，你需要在物价方面承担相应风险。据统计，日本近十几年来，物价几乎没有上涨，这是由于日本国内供

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

需两端不协调所致，而与此同时，美国物价却在以年均3%的速度上涨。例如，此时的120日元相当于1美元，这120日元10年以后在日本仍然是120日元，但在美国却变成了1.34美元。此刻，如果以120日元相当于1.34美元这种“购买力平价理论”来看，10年后的1美元便不是现在的120日元，而是89日元了。

是的，我要告诉大家的是，由于各国通货膨胀率不尽相同，所以因日本利率相对较低而转存外币的做法，并不能说就一定没有汇率风险。如果世界格局未发生重大变化，只要利率及通货膨胀率存在差别，从外汇汇率角度看，日元还是会逐渐升值的。可以说在本国货币逐渐升值的情况下转投外币，未必会有所斩获。

如果想用和现在一样的固定汇率投资，在签订交易合同时，可以向外汇银行“预约买卖期汇”，因为期汇汇率是按约定汇率进行交割的，所以不受当日实际汇率影响。如此一来，投资者便无须再顾及汇率风险了，可谓极其便捷。此时或许有人会想，使用这种方法应该会有所斩获吧。

但事情绝非如此简单。例如，你为了购买两年后的美元而预约买卖期汇，届时（也就是两年后），汇率便会配合所预约的期汇作调整。假如现在的汇率是1美元可兑换120

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日元，而两年以后1美元或许将无法兑换120日元了，也许仅仅是110日元。在这种情况下，利息部分确实有所增加，但是所获收益却被进行了部分调整。

也就是说，无论其他国家利率何其之高，购买外国债券、将钱存入外国银行，待期满之时再兑换成日元，就理论而言，由于日元在不断升值，所以获利的概率可谓微乎其微。

读至此处，也许有人会喊“停一下”，为何如此呢？因为美元与日元之间的汇率状况，不可能是日元一直走高，没错，这便是购买与汇率有关的理财产品的微妙之处。反过来说，就理论而言，只要日元不升值，投资外币便会获得极高的收益。部分读者看到这里，或许会产生一些错觉。总而言之，与其预测期汇汇率，不如好好判断一下日元走势，选择适当汇率进行外币投资会比投资日元收益更高。如果你迈进市场之时，正逢日元走低，便可利用利差、汇差两头获益。

2005~2006年，盛行一时的全球政府债券型基金（简称全球政府债）便巧妙利用利差与汇差募集到了数万亿日元的资金。全球政府债是投资利率高于日本的世界各国政府所发行的公债基金，投资者在购买这种基金时，能够充分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

享受利差与汇差所带来的好处，在低利率时代其收益率可高达两位数之多。

所谓全球，即在世界各国进行投资之意。前文我们提及的主要都是一些发达国家，而利率目前维持在7%~8%之间的发展中国家也比比皆是，因此这些国家是可以作为投资目标的。

政府债作为一种理财产品，就是各国政府为了筹钱而发行的债券。

全球政府债的收益为何如此可观呢?

1. 由于进行了分散投资，因此可以使汇率风险最小化。

2. 由于利率高，即便日元大幅升值，影响也不会很大。

3. 诸多日元流入全球政府债，购买发行国的外汇及债券。

也就是说，全球政府债在日本广受青睐，促使发行国的债券价值及汇率不断走高，因此全球政府债的价格也随之攀升。

我想，对于深受低息之苦的日本家庭而言，投资全球

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

政府债在解决家庭收支问题方面堪称是上佳之策。前文我曾提及，如果将国债与定期存款进行比较，定期存款对于个人投资者来说是一种损失；海外投资也与之同理，与其将钱存入海外银行，不如用它来购买外国政府债券，如此一来，不但所需承担的风险相对较小，而且又可获得较高的收益。

大多数全球政府债均为按月分派红利，由于利率高，因此有些人便会怀疑“红利莫非来源于我们的本金”。针对这种情况，我建议大家在购买此类理财产品前，首先要为自己建立起“即便如此，也比存款好”的投资观念。

将全部资产用于投资全球政府债的风险系数极高，相反，即使大量持有日元理财产品，较之甘冒风险、愿意投资外国国债的人而言，其收益低的可能性却又非常之高。

全球政府债备受青睐，甚至连余额也呈现出登顶之势，但基于上文提及的第三个原因，我认为很有可能会爆发“回购潮”（投资者大量抛售手中持有的全球政府债券，债券价格随之下滑，发行国汇率呈下降之势，而日元却会相对升值，投资者此前获取的回报也会缩水），因此我建议大家最好不要在此时购买全球政府债（2007 年秋）。虽然如此，但通过风险与回报间的关系看待问题，可以说仅将资金投入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到以日元计价的理财产品中，收效也不会很好，这一点希望大家能够有所了解。

谈及全球政府债，部分投资者必然会有所担心："我的钱究竟投到了哪个国家呢？"其实，诸如新西兰、澳大利亚等国，尽管他们不如G7成员国那般发达，但发展前景广阔，利率也高，也不会突然发生政变或不履行债务，因此完全可以将其作为投资对象。

不过，这种政局稳定的国家，其国债发行量也不会很高。在日本，投资者对于全球政府债趋之若骛，导致投资标的越来越少，受此情况影响，很多人转投了流通性一般的美国债券。

其实，投资眼光独到的人在购买全球政府债以后，确实在数年的时间内大有斩获，但是如今，全球政府债已经尽人皆知，其价格也已达到了顶峰，对此我们必须要有所了解。

有人曾问我："该怎样做，才能在第一时间发现全球政府债这样好的投资产品呢？"关于此问题，我会在第三章中为大家详细讲解。此时我希望读者明白，若想在理财投资领域有所斩获，首先要具备理财知识，培养甄别信息的洞察力，在具备了这种洞察力以后，有价值的信息便会自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动进入你的视线。

此外，若想探明全球政府债的状况，只需观察各国债券信用等级便可有所收获。由表5（世界主要发达国家债券级别）可知，海外国债信用等级要高于日本国债，例如澳大利亚、法国、新西兰的等级均为AAA，而日本却是AA-，较上述各国低了两个级别。这些信息可从彭博资讯的相关渠道了解到。

日本国债信用等级之所以低于多数发达国家，原因在于日本的GDP、国债余额均高于那些国家，因此在统计上，减免利息、不履行债务的风险会较之其他国家更高。事实上，中南美的一些新兴国家有时甚至连政府发行的国债都不履行，所以在外汇买卖方面，我们同样有必要进行分散投资。从信用风险的角度看，这才是明智之举。

$ $ $

购买全球政府债的手续费同样很高，因此，或许很多读者都会这样想："同样是投资外币，将钱存入外国银行收益应该不错吧。"此时，大家应该将注意力放在外币存款的手续费上，要知道外币存款需支付双重手续费，因此我并不建议大家选择此投资方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 兑换外币需支付手续费。无论是将日元兑换成外币，还是将外币兑换成日元，每次交易均会产生相应的手续费。以美元与日元的兑换为例，每次操作时都要支付0.5~1日元的价差。也就是说，在市场上美元与日元的兑换价为1美元兑120日元，但购买之时，你必须支付1日元手续费，即必须支付121日元；而出售之时，却只能卖到119日元，结果，进行短期投资时，利率便会出现大幅滑落。

2. 全球政府债与定期存款之间的价差。如图13所示，一般而言，全球政府债与定期存款的利率是存在一定差距的。例如，均以两年为期，将钱用于购买美国政府债，往往会比将钱存入日本银行做外币存款所获利息更高。

当然，外币存款的流动性非常之高，想要将钱自银行中取出、兑现，只是举手之劳。但大多进行外币存款的投资者往往都会选择将钱放在银行，使其暂时进入“休眠”状态，此举无异于自行放弃外币存款高流动性所产生的溢价，可谓可惜至极。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

$ $ $

如果读者有意投资与外币存款具有同等收益的理财产品，我建议大家可以尝试进行外汇保证金交易（FX交易）。所谓外汇保证金交易，即投资者向证券公司交纳一定额度的保证金以开设账户，便可利用高于保证金额度数倍或数十倍的资金，在外汇保证金交易系统中进行外汇交易。例如，若以10万日元为保证金，便可使用这10万日元购入价值相当于100万日元的美元。

通过此交易购得美元后，投资者每日均可通过换汇汇率（货币兑换时所产生的利率差基点）获取收益，即日元与美元间的利率差。每购买1美元，获利约为0.01日元，以此推算，如果外汇市场汇率与上一年相同，一年之后你便会获得5日元的收益，而且即使日元升值3~4元，你仍然不会遭受损失。

较之外币存款，外汇保证金具有如下优点：

1. 与外币存款相比，兑换外币时所需支付的手续费较低，通常只有零点几日元。

2. 直接采用市场利率，因为该利率通常较之外币存

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

款要高。

3.使用较低本金便可购得大额外币，资金运用率较高。

出于上述原因，外汇保证金与全球政府债一样，在个人投资者中引发了一场投资热潮。不过就第三点而言，由于投资者利用极少的本金便可轻易购得价值数千万日元，甚至数亿日元的外币，因此所需承担的风险相对也会很高，这似乎带有几分赌博色彩。针对这种情况，我建议大家在投资外汇保证金时，一定要先认清“谁也无法预测汇率走向”这一事实，要在个人资产能够承受的风险范畴内进行操作，切记应量力而行（你可以拿出个人资产的1/4作为本金）。

此外，外汇保证金交易在日本又可分为柜台交易和交易所交易两种形式。相对而言，交易所交易手续费较低，流通性也较强。

【房地产之一】　房产——个人所拥有的最大理财产品

下面，我们再来谈谈房地产。为何风险投资产品在日本难以普及？最大原因就是大多数家庭均需偿还住房贷款，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

即投资了房地产，因此已没有能力再投资其他理财产品了。

站在家庭收支的角度上考虑，房地产确有升值价值。在供需状况良好时，通过房贷投资房地产的确是一项不错的选择。可问题在于，在家庭经济的资产配置中，房屋贷款所占比重过大，即在扣除房贷还款额并交纳人寿保险后，民众手中可供支配的资金已所剩无几，又何谈购买其他理财产品呢？

不过，房地产也是一种理财产品，只要在一定的风险下加以适当管理，投资房地产也可有所斩获。因此，如果我们将房地产视为理财产品，便会出现可投资性房地产及不可投资性房地产之分，其道理与其他理财产品存在可购买（比较便宜的）及不可购买（比较贵的）之分是一样的。

谈及房地产，有一个关键点我不得不向大家说明一下，即房贷是银行及其他金融机构最大的获利来源，说银行仅依靠个人定存和房贷赚钱，毫不夸张。

银行依靠房贷获利，而个人消费者却因房贷受损。

前文谈及股票及国债收益时，我曾多次使用“无风险利率”一词。无风险利率如同在日本购买国债一般，投资者将资金借给毫无倒闭风险的政府机构，期满后再向政府收回本金及利息。但房贷的问题在于，我们贷款时所需支

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

付的利率要高于无风险利率。

读者请看图 16，住房贷款无论偿还期为多少年，同无风险利率比较均高出两个百分点。可以说，银行的获利方式就是以较低的利率筹集资金（吸纳定存资金），然后再转手将其贷给房地产投资者（贷款购房者）。

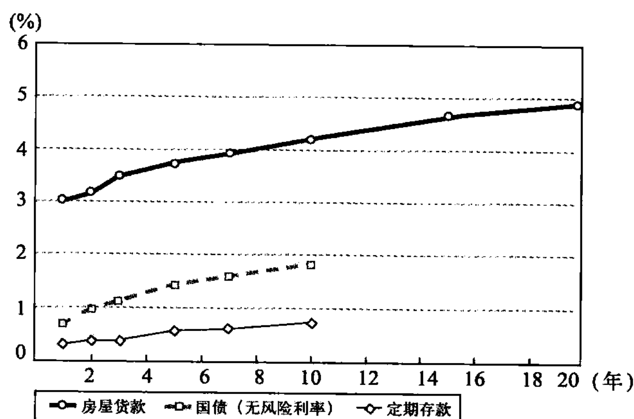


图 16　无风险利率、房贷利率、定期存款利率比较

资料来源：彭博资讯、各官方网站

当然，在银行申请到住房贷款的人未必都能如期还款，因此银行便将信用风险计入了利率之中，如此即可从中赚取一定的利率差。然而，此中最无辜的当数那些按期还款者，他们虽然一直按约履行还款义务，但却要为赖账者分摊风险，不得不向银行多交纳一些利息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于借款人而言，这公平吗？当然不！但为什么不公平之事却可以成立呢？如果投资者所购买的房屋升了值，即便多向银行支付点利息也无所谓。

例如，房贷年利率为3%，房地产（主要指房屋）升值5%，贷款人通过此举获得了2%的收益，因此算是一项成功的投资。

事实上，当土地升值时，贷款人所获收益要高于银行。因此，信用良好的员工（如企业在职人员）自银行处借得贷款投资房地产是一项不错的选择。

问题是，自泡沫经济崩溃后，日本的土地价值几乎已经丧失上涨空间。读者请将目光转向图 17，由图可知，20 世纪 70 年代，土地价格平均每年上涨 11.9%，到了 80 年代年均增长率变为 7.3%，此后由于泡沫经济崩溃，增长率变为负数，而 2000 年该增长率已经滑落到了–4%。

以 3%的利率从银行借钱，资产每年缩水 4%，从理财角度看，申请住房贷款的人资产年均损失为 7%。

此外，由于房产涨幅取决于国民人口数量，因此在日本人口日渐减少的今天，房产大幅升值的可能性不大。针对这种情况，我希望各位在投资房地产时能够三思而后行。

从金融资产的角度看，既然土地价格已经难有攀升，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

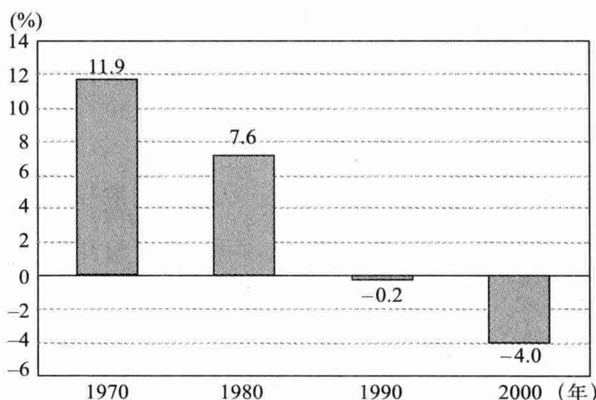


图 17　各个年代日本住宅地价平均上涨率及下跌率

资料来源：作者根据日本国土交通省（交通部）资料制作

我们便不应再购买房产了。何出此言呢？因为如果手中持有购房资金，将其转投到其他理财产品中，收益反而会更为可观。

$ $ $

如果你执意要购置房产，必须区分开哪种房屋可买、哪种房屋不可买。原则上，最不可买的便是新建公寓，尤其是宣传力度大的新建大规模社区型公寓。

要知道，对于建筑商而言，新建公寓的房价存在一定的获利空间，大部分资金最终都会流向他们的口袋，其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中广告费、销售毛利就占了房价的20%~30%。如果你以4 000万日元的价位购置了一所住宅，再以市价进行转售时，便只能回收3 000万日元。也就是说，在你买房的那一瞬间，价位便已经掉了下来，而这瞬间蒸发的1 000万日元则被建筑商用于制作楼盘模型和广告单，以及支付售楼小姐工资等相关费用上了。

当然，某些房产购置以后并不会出现贬值现象，购买者也可从中获取一定收益，但这种情况极为少见。

人们在购买房屋时有一个很有趣的习惯，即大多数人都会将购房目标选在原居住地的附近，也就是说很多人会以自己的旧居为中心，沿线寻找能够令自己感到心满意足的房屋。

我们将住宅按经济价值进行一下简单分类，可分为升值型住宅、价值稳定型住宅、贬值型住宅三种。住宅的价值取决于人们的入住意愿，也就是说无论住起来是何等随意、何等舒适，但只要该地区人口不断外流，此处房产贬值的可能性就会很大。

相反，人人都想居住的地区——环境好，人员流动性较大，由于需求比较稳定，所以贬值的可能性不大。由20世纪90年代迈入21世纪这段期间，日本地产呈现出按地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

段升值、贬值的状况，而在此之前，无论地段何其之差均存在升值空间。

如果将房地产（公寓）作为理财产品加以审视，我们会发现投资房地产存在以下两项弊端。

其一，公寓是集合式住宅，无法依据个人意愿进行改建，因而会直接影响到出售价格。

其二，公寓的修缮费、管理费等，均无法由自己定价，而且建筑公司的人事费用及运营成本也会出自于此，因此预估房子的未来价值时，必须要将这部分费用扣除。

如果从金融资产（投资理财）的角度出发，购买二手房无须支付多余费用，因此要比购买新房更为合算。不过，购买二手房以后花费的修理费，有时也会高于新房的维护费，因此在购买之时，很有必要将这部分支出考虑进去。

此外，人们在购置房产时，最容易忽视的就是税金问题。如今，政府推出了房贷减免税政策，我想必然会有一部分人因此产生错觉，认为这些优惠政策于投资者而言会很有利。事实上，投资者所支付的税金远远高于各种惠利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之和，要知道投资者不但要在购置房产时交纳3%~4%的房地产所得税，而且每年仍须交付一定额度的固定资产税。

因此，如果认定“此房价格不会再上涨”，还是选择租住较为划算。如，售价为5 000万日元的房屋，你只需花费15万日元的月租便可入住。每月15万日元，计算下来一年是180万日元，再以180万比上5 000万，得出的3.6%对于房主而言，便是此房的收益率。如果将固定资产税、维护费、折旧费等计算在内，房主以3.6%的回报率出租房屋，似乎还要承担一些损失。

下面，我们再从租房者的角度分析一下。假设你向银行贷款5 000万日元购置房产，单房贷利率一项就需支付总额3%~4%的资金，而租房入住非但不必支付利息，且无须交纳税金，因此如果能以15万日元租得房屋，我建议大家不必再犹豫了。

也就是说，如果手中持有500万日元存款，请不要将这500万日元作为首付去购买价值5 000万日元的房产，而应利用它投资其他理财产品。

如前文所述，投资风险资产的平均收益率可达6%~7%。如果将500万日元用于理财产品投资，每年可获益30万~35万日元，这便意味着一年房租的1/5已经到手。那么，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果你拥有 1 000 万日元的存款，仅依靠投资回报就可支付 1/3 的年租了。

总之，如果你能够在头脑中形成“房贷是一种金融债务，购得的房产也是金融资产”的概念，那么你对于房产的看法或许就会随之发生改变。

$ $ $

的确，不管怎样都要拥有属于自己的住宅，这是人类的一种本性，产生这种心理是占有欲使然。不过我们是否有必要思考一下，仅仅为了满足这种欲望，我们究竟需要付出多大成本呢？这是一个很现实的问题。

假如我们现在要盖一栋独院住宅，随之而来的问题便是：建筑期间利息成本由谁承担？我们知道，处于施工期的房屋根本无法入住，但在此期间，不但需要交纳土地费，而且还要承担建设费。以常理而言，此利息成本大多由房主担负，因此如果以收益率加以衡量，有时自己建房并不划算。

出售独院住宅时，如果是二次转手，要比已规划好房间布局的标准公寓难卖。我们常说房间要有“个性”，意思是，房屋结构及布局应因居住者之异而有所不同。因此，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买主在看房时或许会说，“我喜欢15坪[①]的客厅而不是10坪的”，“这个房间要以西式风格打造，而不是东方风格”。于是，一个个规格之外的东西跃上了设计图纸，卖方便要按照买主意愿进行改造，这就又需要一笔不小的支出。

此外，投资房地产时，也要考虑到流动性。流动性高是指此地居住者进出十分频繁。毋庸置疑，流动性高的地段自然要比流动性低的地段更具交易优势，诸如一流大学附近的房产，其贬值的可能性很小。

为何如此呢？原因很多，如人员在此处大量出入已成常态，名校生的父母均具有一定的财富与地位，无论购买抑或出售其交易风险都很低，名校附近的地段一直广受学生与家长的青睐，学生一旦入住此处便会对其产生好感，甚至工作以后仍会选择居住于此……

读至此处，大家应该对地方政府竭力争取在本地构建“名校”、“名企”的做法有所了解了吧？是的，他们为的就是提升“城市级别”，城市级别一旦上升，有意居住于此的人便会随之大增。不过，这种状况更有利于卖房者，而不是买房者。

① 1坪≈3.3平方米。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另外，即将开通地铁的区域对于卖房者而言同样是黄金地段。为什么呢？因为在5年或10年以后，当地铁竣工时，处于该地段的房地产价格必然会有所攀升。

但是，如果我们已经购置了不利地段的新公寓又该如何呢？唯一的办法就是努力将此处房产卖掉。试想，如果你以25~30年为期偿还房贷，利息的支付会在家庭开支中占据很大比例，从积累资产的角度来看，继续下去资产也许会变为负数。

如今，许多人已经选择了租房居住，并且手中均持有很多理财产品，原因就在于此。可以说，他们的做法完全是一种明智之举。

而且，贷款购房还存在另一个问题，即自身行动会受到很大束缚。因为房贷问题，我们想辞职不敢辞职，想搬家不敢搬家，想转行又不敢转行……以往，人们无须担心公司会倒闭、会被并购，社会环境相对较为稳定；而如今，那个稳定的时代已经一去不复返，频繁调换工作的现象早已屡见不鲜。可以说，房贷问题对于个人发展已经形成了一种障碍。

当然，购房自然也有它的好处。如，“家”可以带给人一种安定感，可以满足自己的占有欲，无须担心被房东赶

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出等。

总而言之，大家在购房时，一定要客观地权衡利弊，认真考虑一下自己的付出是否物有所值。

$ $ $

在住房贷款方面，我们还要对以广告为首的各类宣传多加注意，须知，这类宣传信息均带有“操纵性”。何出此言呢？我在前文曾经提到过，对于某些机构而言，房子是一种很赚钱的商品，因此房地产公司、银行以及依靠税收维持运转的政府，都会极力怂恿我们前去贷款，然后再将其用于购置房产。

下面我们以电车广告为例，对此作一下简单了解。电车广告的支出与收益能否成正比，这很难预测，因此只有宣传预算较为充裕的企业，才会选择以车厢广告的形式进行宣传。放眼车厢之内，除吊环部分，车门以上部位均为需签订长期合同方可拿下的广告区域，而在此处，最为常见的便是售房广告、消费者金融广告以及各类辅导班的宣传信息。既然无法估算广告成本与收益是否成正比，为何诸多公司仍不惜支付高额资金作电车广告呢？原因在于，即使公司支付了高额广告费，但仍然会大有收获。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此外，在银行与个人的业务往来中，银行的最大目标就是希望客户能够尽快申请住房贷款。为此，银行首先会为客户开设薪资账户，继而又会帮助其开设交水电费、煤气费的账户。就业务成本而言，银行此时尚处于亏损状态，但只要他们的诱导策略奏效（怂恿客户申请房贷成功），立即便可扭亏为盈。

大部分人对此知之甚少，尚未作好心理准备，便在银行的怂恿之下稀里糊涂地背上了“房贷”这个沉重的包袱，令自己再也无力去投资其他理财产品。

另外我们知道，房贷必须如期还款，因此一旦申请房贷者丢了工作或受到降薪困扰，时常会因无法偿还贷款而导致个人破产。但如果是租房居住，在遭遇上述情况时，人们只需降低居住标准，问题便可迎刃而解，可是背负房贷以后便无法再这般轻松自如了。

进一步讲，除银行、建筑商、政府能够从房贷中获益以外，其他产业领域也会在不同程度上受到“房贷”影响。试想，我们在购房的同时是否要考虑换一辆汽车、一组家具、一套家电……如此一来，个人消费需求便会被积极地调动起来，因此从某种意义上讲，整个社会都在鼓励人们购置房产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另有一点不得不提，即大多数人都存在“没有房子，30难立”的老旧观念，正因如此，许多人便在匆忙之间购置了房产。鉴于这种情况，高价购房的概率非常之高，因此我们有必要对此多加斟酌。

$ $ $

当然，如果能够准确评估出某房地产的资产价值，以未来所得为担保将其购下，也有可能从中赚取一定的差价，不过，此举必须要以良好的投资素养为基础。相反，如果轻信天花乱坠的售房广告，或因美观的楼盘模型而动心，盲目地购买了新建楼盘的房产，那么获利的前景便不容乐观了。

而且，这种售房结构不仅存在于日本，美国及其他国家也是如此。所谓经济景气，说穿了就是怂恿你购置房产、怂恿你前去银行贷款。换言之，住宅在某种意义上对于国家、对于产业而言，所发挥的正是“收款机”的作用。

因此，一旦经济陷入低迷，各国政府（如日本）便会推行房地产减税制度，降低当前税率，使消费者得以安心地申请住房贷款。

可是当这种机制运转过速，造成地产泡沫现象时，便

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会引发次贷危机，如2007年8月美国爆发的次贷风波。美国房贷市场在地产泡沫破灭的同时，开始积极向信用等级极差的人提供贷款，导致房贷金融机构纷纷倒闭，并使全球金融市场陷入一片危机。

由此可见，我们在面对这种机制时，一定要分清利弊再作定夺。

【房地产之二】 房地产投资信托——有可能成为金融市场未来的主力军

关于住房贷款，我们已经作了一番详细了解，不过，接下来我们要讨论的依旧是房地产。

如果你无意申请住房贷款，却又希望将房地产列入自己名下的资产中，我建议你不妨考虑一下房地产投资信托(REIT)。房地产投资信托上市于证券交易市场，它的运作方式是，首先将可带来收益的办公大楼、公寓等房地产加以整合并建立相关基金，再将证券化的房地产理财产品向投资者进行出售。

房地产投资信托早在1960年便已进入美国市场，而日本直至2000年才对其解禁。尽管解禁时间尚短，但在通货紧缩、利率下调、楼盘需求量增加、部分地价升温的大背

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

景下，它已经一跃成为深受民众青睐的理财产品。解禁之初，房地产投资信托的回报率为5%左右，如今已回落至3%，净值已大幅上涨，每股约为100万日元，读者若有意投资，可前往证券市场购买。

房地产投资信托的净值呈上扬之势，且其收益又高于国债，因而很多人认为“房地产投资信托的确是一种不错的理财产品”。但是，读者切记——“天下没有免费的午餐！”对此，我们仍需承担一定的风险。

要了解房地产投资信托的潜在风险，我们可参照房贷中的“杠杆率”(leverage，即利用信贷手段使自己的资本基础扩大)，因为二者大有异曲同工之处。也就是说，在以基金方式购买房地产时，并非全部资金均出自基金投资者之手，其中一部分乃是借来的。

因此，一旦经济升温，借款利率上扬，而房地产收益却未随之增加，或是出现办公楼供给过剩（出现空置房)、房租下降等现象，基金收益即有可能无法达到预期值，从而导致基金净值下滑，产生亏损。

不过，由于日本房地产投资信托的发行量较之美国要少很多，只有区区5万亿日元（2007年10月数据)，因此今后的市场发展前景还是极为广阔的。虽然房地产投资信

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

托目前在日本仍未完全普及，但不久之后，它极有可能超越房贷，成为与股票、债券并驾齐驱的主流理财产品。

$ $ $

或许部分读者此前一直对“理财”兴趣泛泛，头脑中唯有“定存”与“股票”这两种概念，但在详读上文以后，相信大家一定对各具特色的理财产品产生了新的认识。是的，它们还包括海外债券、外汇保证金交易、房地产投资信托等，接下来我们再着重谈谈共同基金。

【共同基金】 强烈向读者推荐的理财产品

继房贷之后，我们又剖析了房地产投资信托这种理财产品，其实房地产投资信托也属于共同基金的一种。近期“共同基金”一词在社会上广为流传，但共同基金究竟是一种什么样的理财产品呢？

所谓共同基金，即信托投资公司从投资者处募集大量资金，然后将其交由投资专家进行股票、债券或房地产投资，再将投资所获收益分配给投资者的一种理财产品。进行房地产投资的基金叫做房地产投资信托，而投资海外国债即被称为全球政府债。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日本与其他国家相比，共同基金在资产投资中所占比重非常之低，其他国家比例一般为10%左右，而日本却只有2%。（参见图1。美国比例为12%，德国为12%，法国为9%，英国为5%。）

为何日本人会对共同基金退避三舍呢？综合各种统计数据以及笔者的调查结果，我发现这里存在很多原因，即很多人认为共同基金手续费高，本金存在风险，银行或债券公司销售基金的目的就是为了赚钱，与其他理财产品相比，共同基金价格偏高。

确实，购买共同基金时首先要支付1%~2%的手续费，此外每年还需交纳1%~2%的管理费。这就意味着，如果你支付10万日元购买共同基金，一开始便要从本金中扣除1 000~2 000日元。另外，即使你的年回报率只有5%~6%，却仍须上缴1%~2%的管理费。

因此，理财知识较为丰富的投资者会关注股票、债券的市场动态，然后直接选取自己心中的明星股进行投资，以避免他人从中抽取管理费。相反，理财知识匮乏的人则完全不明白支付手续费购买共同基金的意义。

此外，证券公司、银行眼中只有基金手续费的存在，因而并不向投资者说明投资风险，又或者极力怂恿投资者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进行赎回转换，也是导致民众对于共同基金印象不佳的一项重要因素。

银行或证券公司在怂恿投资者进行赎回转换时，首先会极力强调投资此共同基金一定会大有赚头，待投资者购买基金一至两年以后，再建议对方将手中所持基金卖掉，改投其他基金。如此一来，银行、证券公司便可在你卖出基金时，赚取2%的手续费。因此，对于银行、证券公司而言，共同基金无疑是一棵可在短期内生财的摇钱树。

从银行、证券公司的角度看，活期存款几乎无利可图，房贷市场的竞争又过于激烈，且运作麻烦，因此他们便时常来到窗口寻找机会，怂恿那些对理财知识不甚了解的投资者购买共同基金，甚至连推销手法都已整理成册。

但对于投资者而言，银行、证券公司推荐的共同基金未必是优质产品，而且，即便是为顾客量身定制的产品，其中也会有猫腻。正因如此，一些理财专家才会主张“不要对金融机构深信不疑”。

尽管这样，但我们绝不能就此否定共同基金在投资市场上的优越性。尤其是对资金相对匮乏的投资者而言，共同基金的确是一种较为优秀的分散投资型理财产品，也就是说，投资共同基金获利与否，关键要看你如何选择、如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

何购买、如何操作。

$ $ $

请注意，共同基金是分散投资。我再强调一下，我们在购买理财产品时一定要进行分散投资，因为无论是理论还是统计都向我们表明，投资理财产品时，唯有尽可能将资产分散投资到各类理财产品之中，才能够最大限度地降低亏损风险（如果出现亏损，至少不会赔得很惨）。

资金有限的人承担不起亏损，因此购买分散投资型产品——共同基金，才是此类投资者的明智选择，即便手续费略高一点，但也是物有所值。

此外，我们该如何看待这1%~2%的手续费呢？举个简单的例子，在日本，个人投资者若想购买股票，首先便要订购一本《公司四季报》以作参考之用，如此便需支付1 800日元的费用。而且其他各类财经杂志或与投资有关的书籍，其价格也在500日元之上。但是，如果你投资10万日元购买共同基金，以管理费为2%计算，仅需花费2 000日元而已，如果是小额共同基金，所需支付的管理费则会更少。要知道，一切投资活动均需支付信息成本及管理成本，这是不可避免的，投资共同基金时交纳相应的管理费用也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是理所当然的。

而且，近期投资市场上出现了许多“零手续费共同基金”，也就是说投资者在交易时无须支付任何手续费，并且投资专家在代替我们购买理财产品之前，已经预先作好了资产配置，以分散投资风险。基于上述两大优点，我想如果投资者依然对共同基金一味退避，那未免太可惜了。

日本股票市场的上市公司有 3 700 家，若想投资净值较低的股票，至少也需花费数万日元，正常的投资金额一般为数十万日元左右。相对而言，我们仅用 1 万日元便可购得由投资专家为自己选定的分散投资型理财产品——共同基金，这难道还不够划算吗？

此外，若是投资日本本国股票，投资者有能力自行作出投资决定，但要投资金砖四国（即经济飞速发展的巴西、俄罗斯、印度、中国）的股票及越南基金，凭自身之力搜集信息是异常困难的。因此，对于有意投资此类基金的个人投资者而言，支付些许手续费拜托专家代理投资，才是较为高效的做法。

现在，我们再将目光转向GDP。日本的GDP增长率仅有几个百分点，而某些新兴国家却可达到两位数之高，如果将钱投向这些国家，估计投资回报率会极为可观。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前往证券公司、银行窗口或是上网查询一下便会发现，虽然同为海外股票，但其分类之多却令人大有眼花缭乱之感。如，此中既有主投欧美各国的区域型基金，也有以投资高股息收益率股票为主的共同基金，还有只投资高利率债券的基金等，我想就连卖方也无法将之一一说明吧。

$ $ $

针对这种情况，我们更应高度注意，因为卖方一定会在各类基金中选取某一种产品强力推荐给投资者，这种产品对于卖方而言或许会极为有利，但对于买方却未必如此。以常理推断，卖方大力推销的必然是手续费或信托管理费较高的产品，但站在买方的角度考虑，唯有那种零手续费基金才是上佳之选。不过，有一点尚需大家注意，在各色零手续费基金中，某些产品购买之时确实无须支付手续费，但此后的数年中投资者所需交纳的管理费却非常之高。

即便卖方并非刻意将无利产品卖给买方，但由于买方未能向卖方明确申明自身意愿（预期收益），如“我希望在两年内通过此基金赚得150万日元”，因而证券公司、银行的工作人员也不知该向买方推荐哪类产品，结果便会导致买方购买的产品无利可图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

换言之，不知自己该选何种产品的投资者，最有可能买到的便是各类债券、股票、货币以及平衡型共同基金。

归根结底，共同基金就是一种小额信托投资，因此它的手续费与管理费会因各共同基金组织建立基金时所付出的成本差异而有所不同。一般来说，以外币计价的共同基金，其手续费要高于本国基金，而平衡型共同基金由于为投资者平衡了投资风险，所以手续费也较为昂贵。

此外，每一种理财产品都会附有发行说明书，该说明书一般包括如下内容：

- 共同基金设立的目的、投资对象以及投资方针
- 与投资手续费、基金管理费等相关的成本事项
- 基金的持有年限、监督法人
- 基金条款的内容

相关法律规定，基金组织有义务向投资者提供发行说明书。

原则上，投资者有必要将这些手册解读清楚，然后再决定投资意向。只是说明书有七八十页之多，我们在审阅之时，如果能够将其中要点归纳为十几页，阅读起来就会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方便很多。

我们在购买共同基金时，如果数额不是很大，证券公司或银行人员一般不会亲自为我们挑选产品，因此我们必须具备一定的金融常识，才能够看懂说明书。

前文已经提到，共同基金的分类很广，有些基金只是单纯以追求利益为目标，而有些基金中则添加了各种要素，如环保型基金、亲友型基金……环保型基金是一种以环保型企业为投资对象的理财产品；而亲友型基金的投资对象，则是那些重视员工工作与家庭间协调性、重视从业人员、重视消费者生活的企业。这两类基金统称为社会责任型投资基金。

在日本，社会责任型投资基金主要以环保型基金及亲友型基金为主,不过大部分投资者都将投资地选定在欧美市场。同时，基金管理机构也会设定一些相关准则，并告知投资者，他们仅对符合这些准则的企业进行投资。这些准则包括：是否涉及对身体有害的物质，如烟、酒；在发展中国家是否违反了儿童福利法；是否有悖于宗教规范等。关于社会责任型投资基金，我将在本书最后一章再为读者详细说明。

此外，还有一种手续费较低的投资基金，被称为“指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

数型共同基金”。该基金的手续费之所以如此之低，是因为它的运作过程与人的决定无关。

以日经255股价指数为例。日经255股价指数是日本经济新闻社以255只股票为参考对象，编制和公布的反映日本股票市场价格变动的股价指数，而日经255股价指数基金的投资对象就是这255只市场上最为活跃、流通性较好的股票。也就是说，这只基金的流动性比较平均，只要市场没有太大动荡，它便不会大涨大落。

因此，基金管理机构无须支付高薪聘请专家，这种基金便可创造出较为均衡的回报率。

所以，如果一般基金的管理费用是投资额的1%~2%，那么指数型基金的管理费用便只有0.4%~0.8%。如果再将手续费考虑在内，这无疑是一个颇为划算的投资。

当然，投资者完全可以自行作出投资判断，支付高额手续费购买巴西股票型基金、印度股票型基金，但交纳少量手续费购买与全球股票指数联动的基金，也是有可能获取同等收益的。

刚刚我们谈到了巴西股票型基金和印度股票型基金，下面我再向读者介绍一下这类基金的风险及收益。近年来，中国、印度的股市行情一路上扬，一些股票甚至在数年之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

间便翻了数倍。出于这种原因，教人如何投资新兴国家股票及共同基金的书籍，已经多到了令我们目不暇接的地步。

在此我想提醒大家，有大涨必然就有大跌，此情形称为“逆转现象”。据统计表明，大幅上涨的理财产品最终大幅下跌的可能性极大，而大幅下跌的理财产品同样极有可能会一路飙升。因此，目睹中国、印度股价涨势甚猛，看到书店中摆满传授投资新兴国家股票之法的入门书籍，便盲目地购买这类股票，或许急功近利的你此刻就已被套牢了。

$ $ $

书至此处，我已经为大家介绍了多种理财产品，不知各位读过以后感想如何。不过，据日本内阁府调查显示，民众中有近八成的人不打算购买基金，也许有许多人一直就认为“基金与我无关”。

我在前文曾多次提及，由员工自行决定退休金如何运用的固定缴费养老金制度，已经在日本企业中盛行开来，只是尚不知这种制度对于投资者而言利弊如何。我想，2012 年适格退职年金制度被废除以后，大多数人的养老金都有可能会转入 401(k) 型养老基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下面，我们再来了解一下401(k)型养老基金制度。这种制度对于支付退休金的企业而言，确实较为有利，因为企业可以名正言顺地将此前自己所需负责的投资及收益风险转给员工。在此之前，企业受命必须以一定的回报率（例如4.5%）投资员工所存的养老金，如果实际回报率未达到预定目标，这部分差额就要由企业来填补。

但履行401(k)制度以后，这种风险便转移到了员工身上。如果员工不想承担风险，完全可以将钱以定期形式存入银行，即便利率尚不足1%，那也是他们自己的事情。

当然，除了定期存款以外，企业会为员工预先准备好各类以基金为中心的理财产品，员工可根据个人意愿自行选择将资金投向哪个国家、哪些股票、哪些债券。但是，企业会向员工申明：风险是你们自己的，你们必须自己负责，发生任何问题均与企业无关。如果投资失败，退休金便会缩水；如果投资成功，退休金自然就会上涨，但无论成败，责任自负。

而且，施行401(k)制度后，如果没有完善的配套措施对员工进行全面的理财教育，员工投资失败、本金折损的可能性就会非常之大。事实上，在实行401(k)制度的企业中，有60%以上的员工都选择将钱存入了银行，因此根本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

无法分享近年来全球股市上扬所带来的利润，这着实令人感到惋惜。

此外，那些即将退休的人更不会选择将钱投入存在涨跌风险的理财产品之中，例如印度股票型基金及中国股票型基金。因为投资这种基金的风险会很高，他们并不喜欢。

不过，相信今后必然会有越来越多的企业将采用401(k)制度。可以说这是一个新的契机，但它却利弊兼具，因此我们有必要掌握基本的自我保护措施。

下面，我就为读者介绍一种最为简单的自我保护措施——资产四分法。所谓“资产四分法”就是将所有资产一分为二，一半投资国内基金，另一半投资国外基金，而后再各取一半投资债券及股票，即国内股票、国内债券、国外股票、国外债券各占资产的四分之一。至于投资对象，我们可以全部选择手续费较低，且收益率均衡的指数型基金。从金融面来看，这种投资的风险甚至要比利率极低的定期存款还要小。

从某种意义上讲，引进401(k)制度或许可以说是为人们提供了一个良机，因为此前认为没有必要掌握理财常识的人，如今无论喜欢与否，都必须督促自己去培养理财能力了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我一直认为，如果不了解金融机制，我们辛辛苦苦赚来的血汗钱在成为个人资产以后，瞬息便会付之东流。也就是说，我们每天抛洒汗水、辛勤劳作，刚刚赚下一两万日元，却会因为办理了房贷或错投了养老基金而损失数百万日元。

而公开的金融市场，同时有相关法律制度做保障，无疑为我们学习以各种理论为基础的投资方法提供了有利条件。在《哈利 · 波特》的世界中，唯有哈利 · 波特这种被挑选出来的人才能够进入魔法学校，而在现今的社会中，只要我们肯努力，就一定能够学会理财魔法。

$ $ $

下面，我将与大家探讨一下退休后的投资理财及其风险问题。

首次投资的人，大部分会先去购买金融类书籍作参考，随即现学现用，尝试着进行短线投资。但是，投资共同基金却不可采用此法，若是投资个股或外汇保证金交易，这种做法的赔钱概率会更大。

理由非常简单，因为从某种意义上说，金融市场就是行家们角逐的场地，争斗异常激烈，一个没有金融常识、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

技巧匮乏的外行突然闯入这片领地，结果不言而喻。此情况就如同一个外行突然走上相扑台或职业拳击联赛的擂台一般，定会被打得惨不忍睹。

可是，这类人为什么敢贸然入场呢？其实他们正是被市场上的某些书籍误导了。这些书籍告诉读者钱是可以轻松赚得的，使得他们认为只要进入金融市场就可以获利。

试想，若想成为一名心脏外科专家，至少也需要 10 年以上的教育经历及临床经验，假如有一本书名为《只需三天就可成为心脏外科医生》，我想一定不会有人相信吧。投资股票及债券也是如此，买卖个股、优质债券的投资理财专家若想独当一面，最起码也需要 5~10 年的时间才能磨砺而出，但为什么投资者会轻易相信此类书籍呢？

我曾经提到过，银行、政府、地产商为使民众申请房贷，会联合起来鼓动消费者。其实，股票、债券领域也是一样，证券机构需要这类投资者，如果没有赔钱的人（也就是冤大头），他们也就无法获利。而这类“如何如何便会获利”的书籍之所以会如此泛滥，正是因为书商与证券机构抓住了民众极想发财的心理，所以才会对其大加鼓动，以便自己从中大赚一笔。无论如何，想要依靠一本售价 1 000~2 000 日元的书籍学会投资诀窍，无异于天方夜谭，我想头脑健全

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的人一定不会相信此说吧。

因此我认为，进入投资领域的人除非技术一流，否则就如同打小钢珠一般，仅仅是在赌博。小钢珠店的先行扣除率约为10%，以概率计算，客人玩得久了，必然就会输钱。短线交易也会先行扣除1%的手续费，也就是说交易越多，可能输得就会越多。

总而言之，对于大多数投资者而言，如果没有专家的那种技术及自信，支付些许手续费购买共同基金才是明智之举。

【人寿保险】 仅次于房产的大型理财产品

下面，我们再来谈一谈保险这个话题。保险，尤其是人寿保险，我想大部分读者都会购买。但是你知道吗？其实人寿保险也是一种大型理财产品。

日本人不愿持有理财产品的原因有二：其一便是前文提及的房贷问题，也就是说房地产在资产中所占比重过大；其二则是人寿保险问题。以往，大家都认为寿险具有基金性质，因此感觉没有必要再去购买理财产品中的共同基金。其实从理财角度去看，如今市场上流通的人寿保险，如定期保险及养老保险，未必符合我们现代人的需求。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从合同内容上看，可以发现人寿保险大致具有以下两个作用。

1. 减轻死亡、生病、意外事故带来的风险（中途停止交纳，交纳费不退还的部分）。

2. 应对退休后生活所需、为子女作投资理财准备（储蓄部分）。

但是投保者却不能将这两项功能随意分开。假如某人每月都交纳20 000日元的保险费，但这20 000日元中，究竟哪一部分针对死亡和疾病、哪一部分又是充当储蓄之用的？其比例如何？我想应该没有人能够说得清楚。由于人寿保险的保障部分与储存部分并不透明，因而产生了以下三个问题：

1. 就储蓄部分而言，保险公司究竟将这部分资金投资了什么项目，收益率又是多少，投保者无从知晓。

2. 保险成本较之一般理财产品的手续费要高，而且投保者也须承担"欺诈成本"等隐形成本。

3. 因人寿保险以定额保险为主，所以被保险人不仅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

需支付必要的保费，同时还要交纳其他费用。

下面，我们依次来谈谈这三个问题。

1.将人寿保险作为单纯的理财产品来看，它的投资对象不是很透明。以往的人寿保险，均是保险公司以“预定收益”形式，代替我们将保费投入债券、股票、房地产之中，我们走在马路上会看到“某某人寿大厦”，就是这个原因。

泡沫经济崩溃前，日本的利率很高，房地产升值空间也大，无论是自主投资，还是将资金交给保险公司打理，都不成问题。也就是说，人寿保险具有平衡型基金的性质，因此对于投资者而言，是一种不错的选择。

但是，泡沫经济崩溃以后，人寿保险公司设定的预期收益与实际投资收益之间的差距越来越大，以“千代田”为首的一部分保险公司已经面临破产境地。此外，即便是那些并未达到破产地步的保险公司，最终也不得不将预定收益调低，致使人寿保险的理财产品魅力大打折扣。

因此，如果你准备用10 000日元进行投资，究竟是投资人寿保险，还是投资共同基金，这就需要你加以对比、甄别了。

2.人寿保险的高成本问题。“费差益”与“死差益”是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

寿险公司的主要获利来源。所谓费差益，是指寿险公司实际支出费用（支付给投保者的费用）少于预定业务支出（如人工费、业务费、税款等预缴款）时所产生的利益；而所谓死差益，则是指计算保费时实际死亡人数比预定死亡人数少而产生的利益。两者数值均为正数，则表明保险公司具有赢利空间。我在前文曾经说过，很多人认为基金收费高，不像是投资，其实寿险公司同样利用费差益及死差益向投资者收取了手续费。

此外，另有一些费用保险公司是不公开的，这便是那些“保险金欺诈费用”。如，有些人会为骗取保金而投保，因而没病装病、没伤装伤，甚至会因此去杀人。出于这种原因，保险公司必须支付很大一部分成本，用来防止骗保现象发生，但如果依然出现了诈保现象，保险公司则毫无办法可言了。基于上述原因，保险公司在设定保费时，便会以一定的欺诈事件发生比例为前提（虽然所占比例较低），也就是说，我们得负担被欺诈者骗走的那一部分钱。

3.关于身故保险的问题。我认为我们必须考虑一下，是否有必要设置如此之高的保险金额。其实在日本的定期保险中，很多保险公司的保额在一定年龄之前都是相同的，例如你购买保额为3 000万日元的保险，到了一定年龄（如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

65岁）以后，保险金额便会锐减为500万日元。

保险的本身作用就是应对未知风险，我们之所以投保就是希望在遇到麻烦时（如生病、因发生事故而入院），为自己及家人提供一种保障，使大家不至于陷入困境之中。

当然，我想很多人会考虑如果自己英年早逝又该如何。其实，那时我们更应严格计算，当自己死亡之时究竟需要多少必要保障。

以我为例。我现在是三个孩子的母亲，于我而言必要的保障金额不是我死去时留下的钱数，而是孩子们成长所需的费用。如果以孩子大学毕业后便可具备必要的生存能力为前提，可以说，孩子们越大，越接近大学毕业的年龄，需要的保障金额也就越少。正因如此，我选择了递减型人寿保险。说得极端一点，我认为我死的时候只留下些许丧葬费用即可。

如果能够如此去想，你还会交纳那些多余的钱吗？假如你准备签订一份保额为3 000万日元的保险合同，此刻你既可选择3 000万日元的终身保险（保额固定的终身寿险），也可选择在某一年龄段前保额为3 000万日元，此后逐渐递减的定期保险，由于两者保额不同，因此每月所需交纳的保费自然也就有所不同。也就是说，如果将终身保险换为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

递减型保险，便可省出一大部分资金，而我们正可以利用这部分资金进行其他方面的理财投资。

$ $ $

分析房贷问题时我曾提到过，银行、房地产开发商会因我们贷款买房而从中获利。同样，在刚才谈到的问题中，如果不好好计算数据，交纳了高昂的保费，就会令保险公司受益。而且，对于保险公司而言，递减型保险的缴费额度较低，他们从中赚取的仅仅是一些手续费而已，因此保险公司才会极力怂恿顾客购买那些缴费额度相对较高的终身保险、定期保险等。

此外，还有一种可以说是日本特有的现象。以往，日本的人寿保险主要是依靠女业务员进行销售的，即便你现在去就业服务机构办事，依然会碰到一些向来往人群推销人寿保险的业务员。

遗憾的是，年轻的女保险业务员在成功将保险推销给自己的亲属以后，便不会再创造出多少业绩了，很多人因此离开了这一行业。不过，就在她们离职之前的那一段短暂时光中，很多人却未能经受住对方蛊惑（有些是熟人，有些则是同学），进而购买了具有储蓄功能的高额人寿保险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然，购买人寿保险可以减轻死亡所带来的风险，为我们的家人提供一份保障，可以说它确实是一类非常好的理财产品。我在这里所要表达的意思是，我们应该将作为理财产品的保险与为预防万一而购买的保险区分开来。而且如果我们真的交纳了毫无必要的高额保费，是否应该考虑一下将这部分资金转投到其他领域呢?

对于本书读者而言，这绝对是一个良好的契机。我建议你尽快将手中持有的保险改为递减型保险吧，如此一来，每个月你都可以节省一部分保费。

在改变保险类型以后，你可以利用此差额投资其他领域，不过请读者朋友们千万注意，绝对不要因此影响家庭收支平衡。

【现货商品】 21 世纪备受瞩目的理财产品

此前，我们谈到了债券、房地产、股票、保险等理财产品，下面，我们再来了解一下被称为“未来之星”现货商品。与股票等理财产品相比，20 世纪现货商品（铜、黄金、石油、大豆、猪肉等物品）价格上涨的幅度非常小，因此并不被人们看好。但是，进入 21 世纪以后，现货商品表现出来的价格上涨潜力则要远远大于其他理财产品，进而迅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

速受到了民众的广泛关注。我想，大家对近年来的原油价格暴涨现象一定记忆犹新吧。

我们如果打算投资现货商品，首先便会想到期货商品（如大豆或红豆），而一提及“红豆期货”，大家的第一印象一定会是——红豆的价格浮动大得可怕。

事实上，如果我们仅仅将红豆作为投资目标，其危险性必然会很高，不过，如果我们能够采用前文提及的资产配置，则不会再有任何疑虑和担心了。投资现货商品时，我们通常购买的都是商品基金，而不是个别期货，也就是说，我们在用小额资金购买大宗商品，例如金属、能源、谷物等，即所谓的分散投资。

分析商品基金前，我想将这类现货备受瞩目的原因先简单说明一下。20 世纪，现货商品的需求量随世界人口的增长而不断提高，不过由于谷物的生产技术和能源的开采技术十分发达，供给较为充足，因此与股票、债券相比，大豆、小麦、石油等现货的价格并没有出现暴涨之势。

正因为 20 世纪现货商品的涨价空间极小，许多企业认为继续投资无利可图，因此便不再追加投资，也不进一步扩大生产，致使供给大大降低。但是，到了 20 世纪末期，由于中国、印度、东欧部分国家的人口激增以及国内工业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

化进程的飞速发展，石油、谷物的需求量暴涨。结果，进入 21 世纪以后，供需平衡迅速被打破，从而引发了现货商品的涨价狂潮。

其中，最为典型的例子便是石油（见图 18）。1999 年每桶原油的售价仅为 10 美元，而到了 2007 年其售价却已高达 60~70 美元。汽油也是如此，伴随原油价格的暴涨，汽油价格也由原来的每升 90 日元涨到了 140 日元。

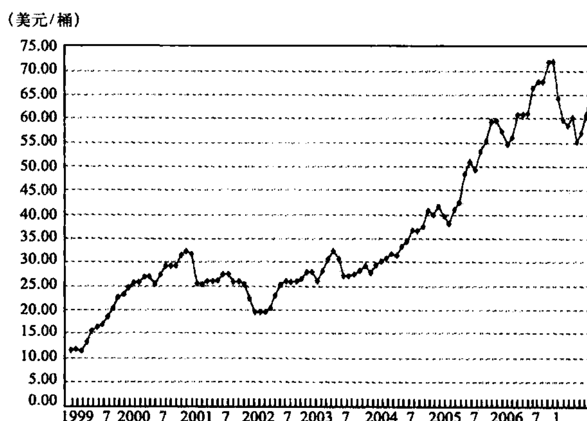


图 18　原油 CIF 价格（进口到日本的价格）的变化（以美元计价）

资料来源：http://www.toseki.co.jp/kakaku/cif.html

由此我们可以看出，今后不仅是原油，其他现货商品也极有可能会出现大涨价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们若想获取现货商品涨价所带来的利益，捷径便是投资商品基金。不过对于投资者而言，商品基金同样存在不足之处，即商品基金的手续费较之债券、股票要略高一筹。

这是为何呢？因为债券、股票型基金规模相对而言更为庞大，少则也有数百亿日元，多则会达到数千亿日元，此情况我们早已司空见惯。但商品基金由于知名度较小，每种基金的规模不过数亿或数十亿日元而已，因此在申购时手续费会达到投资额度的1%~2%，而每年需交纳的管理费也有2%~3%。也就是说，无论是申购时的手续费还是每年的管理费用，商品基金都要比股票、债券高出1%左右。

虽然如此，但由图19我们可以看出，现货商品的市价变动幅度非常之大，因此预期收益也会随之摇摆不定，如果将全部资产均投入商品基金中，其危险性不言而喻。但是，从个人资产中抽取一部分资金投入商品基金，却是一种较为有效的分散投资法。商品基金的售价从1万日元至10万日元均有，我们只需以1万日元为单位便可购得。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

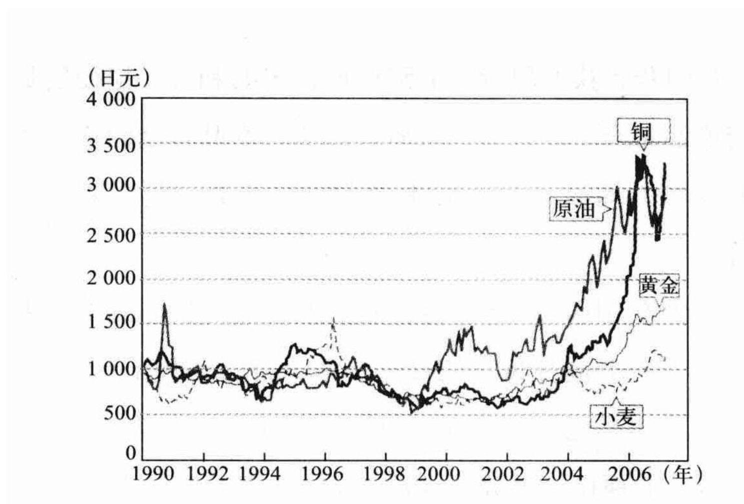


图 19　现货商品价格的变化

资料来源：三贵商社根据彭博资讯的资料制作（2007 年 4 月）

【金融衍生品】　期货、期权交易方面的基础知识

我们阅读财经报道时，经常会接触到“期货”、“期权”这两个名词，其实，它们均是金融衍生品。

虽然此前我所推荐的共同基金与商品基金中含有期货与期权这两种产品，但我并不建议那些初入门的投资者贸然闯入期货或期权领域。在此，我仅就几个重点问题简单说明一下，以便大家在阅读财经报道或基金招股书时能够更加快捷地掌握全文。

债券、股票、能源基金等理财产品，其交易对象均为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现货的股票、商品。事实上，除现货市场以外，尚有一个替代现货交易，以期货、期权为交易对象的市场。

例如，债券、利率、红豆便拥有期货交易市场。其中，债券期货可在东京证券交易所进行交易，而利率期货与红豆期货则分别在东京金融期货交易所与东京谷物商品交易所交易。这种交易，以债券期货为例，它的交易对象并不是实际存在的债券。例如，相关机构会发行一种年利率为6%、年限为10年的虚拟国债，而投资者们正是将这种虚拟债券作为投资标的进行买卖的，并且它的交易形态也与现货交易毫无二致。如果投资者认为债券期货的价格会涨，他便会买进，如果认为会跌，则会抛出。

此外，期货还可以在进行反向买卖之后再结算。例如，投资者在出售债券期货以后，可在交割之日将10年期的现货国债（必须是可交易的优质国债）交付给对方，以此买回债券期货。

日本最具代表性的股指期货是日经平均指数期货。在这种交易中，投资者可根据每日公布的日经平均值预测数月之后的股票净值，如果认为届时该股票的净值会上涨，就可买入，如果觉得会跌便迅速抛出。不过，日经平均指数期货与债券期货的不同之处在于，前者只结算和精算价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格之间的差价部分。

期货与现货有所不同，在期货交易中只需交纳少量保证金，便可将其放大数倍来操作虚拟现货商品，因而期货价格决定现货价格的本末倒置现象时有发生。而且由于存在期货市场，如果现货持有者预测出所持现货长期看涨，但短期内看跌，便可将现货在期货市场上卖掉，如此一来即可在不出售现货的同时避免短期损失，这种交易方式被称为“套头交易”。

曾几何时，个人投资者若是打算参与期货交易，首先必须备足一笔高额保证金方可，因此机构投资者也就当仁不让地成了期货市场上的主角。但是如今，个人投资者若想进入期货市场，只需交纳几十万日元的保证金即可直接参与期货操作。不过纵然如此，考虑到期货毕竟是一种投资金额高、风险大的产品，因此除了那些拥有千万日元身家且理财常识丰富的个人投资者以外，我并不建议其他人贸然闯入期货市场。

不过，有一部分基金产品确实积极打进了期货市场，同时也在该领域斩获了不错的成绩。因此，当你看到基金招股书及投资报告书中出现“期货”一词时，至少应在头脑中形成一种概念，即它可以替代现货进行交易，能够通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

过套头交易管理投资风险，且只需交纳小额保证金便可大展拳脚。

期权也是一种金融衍生品，只是理解起来要略难于期货。不过，期权的概念不仅适用于理财产品，而且对于我们的日常生活也很有帮助，可以说牢记期权概念对大家是大有裨益的。

所谓期权，即在未来一定时期可以进行买、卖的权利。例如，某一投资者通过种种分析，最终认定日经平均指数价格上涨的可能性会很高。此时，该投资者既可利用18 000日元购买前文提及的日经平均指数期货，也可使用150日元买下下个月支付18 500日元购买日经平均指数期货的权利。简而言之，与购买期货相比，他只需预交150日元的手续费便可完成交易。如果日经平均指数期货涨到19 000日元或20 000日元，这花费18 500日元买来的权利便可为其赚得1 000日元或2 000日元，收益还是颇为可观的。

在上述事例中，我们谈到的是买的权利，也就是看涨期权。其实，期权中还含有出售的权利，即看跌期权。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

假设一周以后将举行大选，尽管市场认为执政党极有可能在选举中胜出，但某一投资者却对此持完全相反的观点，因而便预先买下了卖的权利。该投资者认为，一旦执政党在选举中落败，日经平均指数下滑的可能性就会很高，而自己所持有的股票净值也会随之缩水。为避免这一风险，他决定支付 150 日元的手续费，买下下月以 17 500 日元卖出日经平均指数期货的权利。

也许有人会认为，如果期权制度当真如此方便、实用，那么市场上岂不是只有人买期权而没有人卖期权了？不过事实并非如此，原因在于期权价位是由买方经过周密计算后给出的，也就是说唯有当买方确认会涨至某一程度或跌至某一程度时，他才会最终凿定期权价格。所以只有日经平均指数不涨、不跌之时，卖方才能够赚得手续费。

例如，以 150 日元买下下月以 18 500 日元卖出日经平均指数期货的权利。此时的日经平均指数价格为 18 000 日元，如果它能够一直保持这种状态，一个月后期限一到，期权本身便不存在了，届时，卖方无须采取任何动作，即可轻松获利。此外，即便日经平均指数期货价格有所上扬，但只要期满之前仍低于 18 500 日元，期权卖方便不会产生多大损失，这与寿险公司经常将多种商品打包出售，以避

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

免总计时出现损失的道理如出一辙。

最近，我经常看到一些书籍、网站，它们一方面建议个人投资者在投资股票时注意避险，另一方面劝说他们购买日经平均指数期权。但是各位读者请切记——天下没有免费的午餐，期权就是期权，不动就是亏损。

顺便提一下，期权概念用于彩票投资非常合适，因为购买彩票与购买期权极为相似，也就是说你支付 300 日元便可买到中 1 亿元大奖的权利，同时这种权利也存在变为零的可能性。

彩票的期望值（中奖概率）为 40%，日经平均指数期权的期望值从理论上说近乎 100%，虽然买的均为同一个“签”，但购买日经平均指数期权要比购买彩票更为划算，这不难理解。

迄今为止，我所谈到的理财产品都是投资者可以购买的，但遗憾的是，绝大多数日本民众均将大部分资产存了活期、定期，或者支付了房贷、购买了寿险，而对于其他理财知识的了解仅仅停留在“全球政府债投资收益非常可观”、“印度基金、中国基金涨了很多”这种粗浅层面上。

在这里，我想再一次敬告各位读者，将现金以及存款死死攥在手中，与将其用于风险投资相比，承担的损失更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大。另外，投资者在解读风险与收益之时，必须认清一点——理财产品都是风险与收益兼而有之的，“天下没有免费的午餐”，高收益必然会伴有高风险。

正因如此，投资者切不可将所有资产均用于印度、中国的股票投资上，当然，也不要将它们全部存入银行。投资者要做的是——认清自己能够承担的风险度，然后再有条不紊地进行分散投资。

此外我认为，日后投资者在进行分散投资时，也应将外币考虑进去。何出此言呢？因为其他多数国家的经济增长率都要高于日本，其货币可投资性较高，且利率可观。

投资全球政府债、外汇保证金交易、印度股票型基金，均属海外投资范畴。当然，在日元贬值之时利用日元进行投资，必然会收益颇丰，但如果日元升值，结果就很难说了。不过，以日本与美国为例，日本的利率较之美国要低三四个百分点，因此在日本投资美元这种理财产品还是较为划算的，因为即使日币一年之内升值了 4 日元，投资者依然会获取一定的收益。

事实上，具有这种意识的人已经越来越多，因而大家才会一改往昔的做法，将日元投资产品一窝蜂地换成了以外币计价的理财产品。这也是导致近期日元贬值的一个重要因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

虽然我一直在大力提倡人们去投资，不过我非常清楚，很多人对此感到茫然无措，因为他们并不知道自己究竟该做些什么。试想，如果你对一个不懂英语的人说，“从明天开始学习英语吧，因为你的英语越好，便可汲取越多的国外知识”，他的反应又会如何呢？我们知道，学习英语必须借助专业的培训方法，与之同理，学习理财也有学习理财的方法。

在第三章中，我将通过实践告诉大家，究竟怎样才能使自己掌握一定的理财能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

実践

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

升值好还是贬值好？

在进入实践环节以前，我想再谈一谈升值与贬值的概念，这是一个非常基本的问题。如果投资者要购买外国债券、股票，此时日元究竟是升值好还是贬值好呢？

一个理财能力出众的人在面对这一问题时不会吞吞吐吐、支吾良久，他仅凭借直觉便可立即作出回答。

我们再回到刚才的问题上，该问题的答案是——“日元贬值好”。知道答案的人或许会认为此问题非常无聊，尽管如此，我还是要举例说明一下为何日元贬值好。例如，你购买了 1 万美元的债券（以美元为计价单位、年利率为 5%），在汇率为 1 美元兑 123 日元的情况下，你需要支付 123 万日元，由于此国债的年利率为 5%，所以一年之后你连本带利能够获得 1.05 万美元。

此时，如果外汇汇率未变，即仍为 1 美元兑换 123 日元，那么你将债券的本金及收益换成日元，即可得到 129.15 万日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元（10 500×123=1 291 500）。而如果当时你购买的是一年期的日本国债，其利率尚不足 1%，一年后的收益也不过是 1.23 万日元。也就是说，投资以美元为计价单位的债券比购买国债能够多赚近 5 万日元（1 230 000×5%–12 300=49 200）

而如果日元贬值，如一年以后的汇率为 1 美元兑换 130 日元，那么 1.05 万美元就可兑换 136.5 万日元（10 500×130=1 365 000），一年前的 123 万日元如今则变成了 136.5 万日元，利息加汇率收益共可获利 13.5 万日元，如果美元的利率为 10%，这一数字将会更高。

但如果日元升值，如一年以后的汇率为 1 美元兑换 115 日元，那么 1.05 万美元就只能兑换 120.75 万日元（10 500×115=1 207 500），利息加汇率差不仅没有使你赚到钱，反而赔了 2.25 万日元（1 207 500–1 230 000＝–22 500）。

这样用具体数字来诠释升值、贬值孰好孰坏，读者应该能够理解了吧。解释得更直接一点就是：日元升值表示日元的价值相对上升了，贬值则表示相对于日元而言外币的价值上升了。如此一说，读者应该很容易就能明白了。

换言之，如果购买使用外币计价的债券、股票，就等于将钱兑换成了外币进行储存一般，外币相对走高、日元贬值时，你获取的收益就会变大。此外，在上例中，如果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一年后的汇率为1美元兑换117.14日元，那么这笔资产则基本没有变动（10 500×117.14=1 229 970）。也就是说，即使日币升值5日元，你依然可以借助利息来弥补损失。

以同样的模式进行思考，你就会明白为什么日元升值对进口有利，而贬值对出口有利了。日元升值，即日元价值相对提高，日本进口商便可使用同等数额的资金购买更多的商品；日元贬值，即日元价值相对下跌，外国进口商使用等额外币便可兑换更多日元，也就可以买到更多商品，因而对于日本出口商比较有利。

例如，丰田公司曾预计，2008年3月外汇市场汇率会是1美元兑换115日元。届时，如果实际汇率为1美元兑换116日元，日币贬值1日元，即便只是1日元，丰田公司的营业利润就会增加350亿日元；反之，如果日币升值1日元，汇率为1美元兑换114日元，那么丰田公司的营业利润便会减少350亿日元。

由此可以看出，国内股票市场同样会受到汇率浮动影响，导致股价出现涨跌变化。也就是说，日元升值时，以丰田为代表的日本标志性企业，其营业利润会有所下降，因此投资者会认为日本的经济状况在整体下滑，从而牵动股票市场随之下挫。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果以2004年5月至2007年8月日本股市的周收盘价为基准，汇率与日经平均股指的相关系数为0.89。汇率与股价的相关系数存在以下三种情况：日元贬值时，股价上升，两者间的相关系数值为正1；但如果日元升值，股价也在上升，两者间就是反比关系，相关系数值为负1；而如果日元的升贬对股价的涨跌毫无影响，相关系数值就是0。0.89这一相关系数值表示，如果日元升值，日本的股票就会下跌。

读至此处，我想很多读者可能会想："如果能够预测出外汇市场上日元的升贬状况该有多好，如此一来，我无论是投资外汇还是投资股票，就都能大赚一笔了"。但是我在前文曾经提及，银行利率的涨跌状况普通投资者根本无从预测；与之同理，外汇市场上的汇率变化一般投资者同样难以把握。

当然，经济学家、汇率专家可以通过宏观经济指标、市场供求关系预测外汇市场的变化状况，不过有时很准，有时也会失算。其实，无论收集了多么完整、详细的资料，汇率预测还是会如同天气预报一般，只能用概率进行推算。

这便是"混沌理论"。要知道，无论是天气还是外汇市场，牵引它们发生变化的决定性因素非常之多，因此只要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

稍有风吹草动，结果就会迥然不同。此外，我们的信息收集能力及判断能力毕竟是有限的，用有限的能力去收集全部相关信息是不切合实际的，用有限的能力去判断错综复杂的事物也不现实。

可笑的是，有些人声称看了外汇走势图就可以直接预测日元走势。如果这些人光凭一张图就可以预测出日元走向，估计就可以获得诺贝尔经济学奖了。实际上，据我所知，即使开发出了可以预测外汇走向的模型，即便在统计上具有某种意义，但是我还没有看到这方面的论文。如果开发出了这种模型，所有人便可以成为大富翁，一辈子不用愁吃喝了。不过假如是我开发出了这种系统，我想我是不会告诉别人的。

我要告诉大家的是，我所认定的理财能力，绝不是仅看外汇走势图就能预测汇率变化的“特异功能”。我在前文提到过，外汇的变化基本上就是以前面提到的“随机漫步”理论为前提，因此我认为，理财能力其实就是在这种“随机漫步”中合理配置资产，提高获益概率的技术。

我并不清楚日元将来是会升值还是会贬值，正因为不知道，所以我认为单纯投资以日元计价或以外币计价的理财产品，其危险性都不容忽视。那么，要怎样才能使投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

变得更为稳妥呢？我的观点是——将资产以一定比例进行分配，分别投入到这两种产品中（即所谓的分散投资），如此方可进一步提高获利的可能性。

关于日元升值或贬值对于投资的影响，我们暂且就讨论到这里。下面，我们再来分析一下在培养理财能力时容易产生的错误认识。

“猜拳理论”与“图表分析”

写本书之时，我曾去过几次书店，原意是想考察一下在面向个人投资者的金融书籍中，究竟哪些内容更受欢迎。为什么呢？因为我曾在大学、研究生院系统地学习过金融知识，也曾在银行、证券公司实际接触过股票与债券，当时想购买一些适合初学者的入门书籍，但却一直未能如愿。

翻阅了一下书架上的卖品，我顿感惊讶异常，因为有太多的书缺乏理论基础或是与正确理论大相径庭了。

当然，也有少许书籍尚有良知可言，但说句实话，至少有八成至九成的书籍在理论上犯了最基本的错误。如果这类理论也可通过论文得到实践验证，我想这群作者一定能够全部成为诺贝尔经济学奖的得主。这类书籍包括《外

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

汇保证金交易（FX）年收益率200%》、《采用XX投资方式即可获利1 000万》、《仅凭图表分析即可发现上涨股票》、《从此时起，通过投资印度股票、中国股票大赚一笔吧！》等。

诚然，有些人是可以利用各种方法赚到钱的，我就知道某人通过即日交易手段，海捞了数亿日元。但是，这只是极其个别的幸运案例，事实上，即日交易的赔赚概率各为50%。

正因如此，我将其称为“猜拳理论”。例如，我们召集100人，每人出资500日元，以两人为一组进行猜拳，每组胜出者再与其他获胜者猜拳，如此进行下去。最终，唯一的胜出者会将众人融汇的50 000日元尽收囊中。此人只付出了500日元，最后入手的资金却有50 000元，其投资收益达到了100倍之多。当然，这位胜出者或许真的很会猜拳，又或懂得如何解读对方的心理，自然也有可能是耍了花招。

但是，如果我们再次将其编入猜拳队列，人数仍为100人，继续进行猜拳活动，这位胜出者就未必能够再次技压群雄了。因为从理论上说，猜拳时自己与对手的获胜概率各占一半，即无论进行多少回合的猜拳，你的获胜概率依

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

旧是50%，这也就是我所说的“猜拳理论”。

但是，即便每次获胜的概率只有50%，这位支付500日元收回50 000日元的胜出者依然会将自己的成功经验编撰成书，并将其命名为《猜拳100倍投资法》。

同样的情况也会发生在图表分析方面。我在前文曾讲到过，投资学中存在“有效市场假说”理论。该理论认为，信息一经公布便会反映在股票或债券的价格上，因此，无论你怎样去分析、研究以往的图表，都是无法准确预测股票或债券的未来走势的。

当然，真正的专家中或许有人能够通过此法大赚一笔，因为这些图表就如同心电图一般，反映的是市场的心理状况，所以确实有可能在图表中找出某种投资模式来。但是，无论你怎样进行“模拟测试”——使用含有主要指标的图表模型进行模拟交易测试，却绝对无法得到一份实用性强、屡试不爽的图表分析结果。试想，如果真的有人能够研发出这种分析表，他一定会保持低调、悄悄赚钱，又怎会将其公之于众呢？

在第一章中我曾提到，我分析过日经家庭出版社对于8 400名个人投资者进行的问卷调查，并得到了一个在统计上颇具意义的数值，即回答“图表分析优于基本面分析”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的人，其投资收益率远不如那些回答“基本面分析优于图表分析”的投资者。

因此，不具备特殊技能、从未接触过任何理财知识的家庭主妇及公司职员，如果只是将他人依靠外汇保证金交易和即日交易赚得数十倍资金的经验加以盲目消化，并不去学习外汇、股票知识，便手握辛苦积攒的10万日元或30万日元资产，一边参看外汇走势图一边进行投资，这笔资产必然会一去不回。

当然，玩即日交易有时确实会赚钱，但赔钱的情况也不在少数。极端地说，玩即日交易就如同迷上了老虎机一般，这种游戏的兑现概率是一定的，玩得越多钱就会越少，每次的递减率大约会达到10%左右。

同样，以即日交易法运作股票和债券时，由于每次交易都必须支付一定的手续费及价差，所以投资资金便会不断缩水，待这笔资金所剩无几时，投资者索性就会赌上一把，将所剩资金一次性掷出，最终落得个血本无归。

不错，确实有人依靠即日交易过日子，但这种人毕竟是凤毛麟角。事实上，我曾与这类投资者有过数次交谈，谈话中我发现，他们的共同特征就是——输赢各半，只不过赢钱时的收益额大多高于赔钱时的亏损额而已，因此统

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计起来算是赚了。但是作为代价，他们每日都要绷紧神经守在交易机前。

换言之，优秀的即日交易者赚钱时，靠的是风险管理，而不是获胜概率。

玩老虎机有玩老虎机的高手，玩即日交易也有玩即日交易的行家。如果我们的工作就是夜以继日地守在交易机前，那自然另当别论，但只要我们白天还有其他工作要做，我奉劝大家最好还是放弃进行即日交易的想法吧。

那么在现实生活中，我们究竟应该怎样做才能赚到钱呢？下面，我就为忙碌的读者讲述一些实用的理财投资技巧。

借助理财工具稳健获利的 5 项基本原则

在进入正题之前，首先我要将这 5 项基本原则罗列出来，读者只要能够恪守这 5 项原则，赔钱的概率就会大幅降低。此外我还要提醒各位读者，提出这些原则的前提是“我们无法预测金融市场走势”。

原则 1　分散投资、分散投资、分散投资！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

原则 2 对收益率不要抱过高期望。

原则 3 天下没有免费的午餐。

原则 4 投资需要必要的成本与时间。

原则 5 我们可以掌控的只有风险，收益无法管理掌控。

原则 1 分散投资、分散投资、分散投资！ 金融市场变幻无常、无法预测，因此我们必须进行分散投资。要知道，投资越分散，风险就会越小，收益也就会越趋于稳定，这一点早已被以资本资产定价模型为核心的现代经济学理论所证实。所以，没有一个基金经理会希望基金回报率恒常高于市场平均收益率。

原则 2 对收益率不要抱过高期望。 一提到“投资”这两个字眼，很多人脑海中立刻会浮现出“100 万立即变为 200 万，再升值到 300 万”的错误概念。其实从历史角度看，日本的整体年收益率也就维持在 5%左右，因此，如果能够达到 10%，也就是达到两位数，已经是相当可观的收益了。而且在这里，我们还必须把复利也计算进去，也就是说如果年收益率为 10%，期限为 10 年，最终收益加本金会达到本金的 2.6 倍；即便年收益率为 5%，期限同样是 10 年，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最终收益加本金也有本金的 1.6 倍之多。因此可以说，两位数的收益率对于金融行业而言，简直就是一个梦幻数字。

原则 3　天下没有免费的午餐。是的，市场上确实存在收益率高达 30%~40% 的理财产品，乍看起来这似乎与第二项原则有些冲突。不过我们调转角度思考一下就会明白，其实正是因为这些产品的缩水幅度同样如此，因而收益率才会高得惊人。另外，即便某种产品单一年度的收益率能够高达 30%~40%，但若长期投资 5 年、10 年，其收益率接近市场平均值的可能性还是非常大的。反过来说，如果投资者没有承担这么大的风险（刚才提到的缩水 30%~40%），以日本为例，别说收益率达到 5%，能达到 2% 就已经很不错了，因此我一直强调——天下没有免费的午餐。

原则 4　投资需要必要的成本与时间。我常听人抱怨"购买共同基金的手续费太高了"。事实上，即使你抛开基金经理选择自主操作，同样是要支付信息成本的。此外，我们每次进行交易时还要向证券公司交纳一定的手续费，如果赚了钱，又得向税务机关交纳税金。也就是说，投资者必须从自己 5%~10% 的平均收益中扣除信息成本，而且还要花费时间去研读共同基金招股书，甚至还得努力钻研经济统计学。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

原则5　我们可以掌控的只有风险，收益无法管理掌控。再强调一次我的那句老话：“金融市场变幻无常，我们无法预测”。但是，我们完全可以自主决定风险程度。我们知道，高收益必然会伴随着高风险，因此在投资之前，我们首先要衡量一下自己究竟可以承担多大的风险（可以容忍自己的资产减少到何种程度），并在此基础上作好最坏的打算，然后合理进行资产配置，如此收益便会随之而来了。

以上讲述的都是理论性知识（原理、原则），下面我将要说明具体的实践步骤。

培养理财能力的10个步骤

我在前言部分曾为读者设定了一个目标，即在阅读本书一年以后、在对理财基础知识及理财产品有了一定了解的情况下，可以独立掌控投资风险及回报。而以下10个步骤正是你掌握理财能力、通向成功的捷径。

步骤1　坚定投资风险资产的决心

步骤2　确定资产的风险投资预算和目标

步骤3　前往证券公司开设账户

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

步骤 4　投资指数型共同基金，迈出理财投资第一步

步骤 5　在数月至半年的时间中，通过“小试牛刀”奠定基础

步骤 6　如有所收获，尝试挑战积极成长型共同基金

步骤 7　学习风险管理

步骤 8　收益趋于稳定后，尝试投资共同基金以外的理财产品

步骤 9　将知识应用于实践

步骤 10　养成调整投资组合的习惯

在下文中，我将对这 10 个步骤逐一加以说明。

步骤 1　坚定投资风险资产的决心

若想掌握理财能力，必须实际去投资一下。即使你在阅读本书时不曾错过一个字，对于本书内容有了大致上的了解，但如果不去进行实际投资，也无异于纸上谈兵。

虽然找我咨询的人时常提到“我也想理财投资，但是我没有钱啊”，不过我想，今天手中一点余钱没有的人应该

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

寥寥无几了吧。像我在前文中提到的那样，重新审视一下你的房贷，回过头来看看你刚买的保险，再仔细考虑一下自己是否有养车的必要……总之，只要合理规划自己的日常收支，挤出些许资金并不是什么困难之事。另外，放弃购买名牌商品的念头，同样可以节省出一部分资金。

再者说，大家或多或少都应持有一些活期存款吧（尽管有些人的储蓄额并不是很大）。的确，活期存款是一项较为稳妥的投资，但在这里我给大家的建议是——“按照自己的想法，尝试去投资风险产品”。再强调一次，所谓“风险产品”是指那些本金存在亏损可能的产品，请大家牢记“天下没有免费的午餐”，只要我们合理管理个人资产、合理承担风险，就一定能够获得相应的回报。

此前不想投资风险产品的人大多有两个借口：其一，工作太忙，抽不出时间学习投资知识；其二，资金有限，即使拿去投资也没多少利润可言，放在银行中与投资没什么区别。

但是，这两种借口根本是站不住脚的。其实，正因为你不学习理财知识，只能依靠劳动获得收入，所以才会很忙，而且如果你不进行投资，你的资产就会一直那么少，这就如同鸡与蛋的关系一般。至于对理财知识的运用，我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

想只要大家能够切实行动起来，就一定会恍然大悟："哦，原来还有这种赚钱的方法呀！"因此，大家尽快行动起来吧！

只是就理论而言，能够使资金在一年内增长两三倍的投资方法确实少之又少。即使有，也是内幕交易或高利贷生意等违法经营项目。不过，能够使资产以5%~10%的幅度逐年递增的方法却不在少数。

我们在上文曾计算过，如果投资项目的年利率为5%，10年以后本金加收益将会达到本金的1.6倍；而如果年利率为10%，10年后本金加收益则会达到本金的2.6倍。此刻，如果你手中持有300万日元并将其用于理财投资，按7.5%的年利率复利计算，20年后这笔资金会达到1 274万日元之多。

$ $ $

在此我想谈点题外话。我在研究生院攻读会计课程时，导师曾讲过一个故事，至今为止我依然记忆犹新。他告诉我，他的导师在退休之际已经成了一位家缠万贯的大富翁。读者也许会感到疑惑，为何一个导师能够积攒如此庞大的家产呢？原因是这样的，当时他为了研究会计学，想方设

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法获得各个企业的有价证券报告书。由于那个时代并没有四通八达的网络系统，所以他唯有直接打入目标企业，才能获取相关信息，而购买目标企业的股票是最快捷、最有效的方法。

因此，为了自己的研究，他开始不断购买各类企业的股票，而且这些股票长期投资的收益率又都很高，所以当这位导师退休时，其资产已经达到了数亿日元。更令人敬佩的是，这位导师认为，自己之所以会购买股票完全是出于研究需要，于是他将投资股票获取的全部收益统统捐给了学校。

$ $ $

从这一事例中我们可以看出，未配置风险资产就等于放弃了自己本来可以通过理财投资获得的收益，因此大家一定要明白，浪费机会对于我们而言损失是何等之大！就此而言，难道我们不应该尽快坚定自己投资风险资产的决心吗？

此外，我之所以一再向读者强调依照自己的意愿进行投资，是因为我们往往会在不知不觉中背负诸如房贷、人寿保险、养老金等高风险资产。我不愿看到大家在无意间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

便将风险扛到了肩上，我希望大家能够以个人意愿为准将钱应用于风险投资。当然，你必须对投资风险了如指掌，并谨慎地管理好自己的投资目标。

人们对于“依靠劳动赚钱、消费劳动所得”的生活方式早已习惯成自然，但是对于“从劳动之外获取收益，利用所获收益进行再投资，让钱生钱”的想法，却依然非常陌生。

以工作为例。我们知道一名新入职的员工不可能迅速驾驭工作，他需要不断学习工作技能，不断积累工作经验，最终才能做到轻车熟路。培养理财能力也是如此，投资者首先必须要踏踏实实地迈出第一步。

步骤 2　确定资产的风险投资预算和目标

如果读者朋友已经下定决心进行资产的风险投资，那么接下来你要做的就是确定预算及目标。我建议大家首先为自己确立以下两项目标。

目标 1　利用风险投资，攒下 6 个月至两年的标准生活费 (25~30 岁)

我们的第一个目标就是通过投资攒下至少 6 个月的生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

活费用，可能的话最好存够两年的必要生活费。

假设你的家庭支出为每月30万日元（房费、伙食费、子女教育费、娱乐费等），那么你需要设定的最低目标就是积攒180万日元（30万×6=180万），如果是两年，则需积攒720万日元（30万×24=720万）。

我之所以以6个月为基准，是因为工薪阶层若想成为自由职业者或是想调换工作，一般将会有数月至半年的时间处于无薪期。

有些人工作受困、无所作为，本想离开公司另寻他路，但就是因为顾虑生活资金不足（找到新工作前会有一段无薪期），才一直未敢有所行动，只能如此碌碌无为下去。为了帮助大家有效解决这一问题，我便设定了这个基本标准。

培养理财能力的目的，就是为了协调好工作与生活之间的关系，让生活变得更加自由、更加舒适。因此我建议大家，一定要趁年富力强之际多为自己创造一些资产，借以提高我们的劳动自由度。

当然，投资零风险产品同样可以攒下钱，但相对于风险投资而言，每月能够积存的资金要少很多。如果你在22岁时设定一项目标——至35岁积攒800万日元，如果你投资的产品年利率为4%（税后），则每年需攒43.7万日元，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

每月为3.64万日元；如果年利率为0.5%，那么每年的积攒额度为55.3万日元，月积攒额为4.6万日元。也就是说，由于两种产品的利率不同，每个月便会相差1万日元的资金。

如果说以22岁为起点投资、攒钱存在一定困难，那么从现在开始行动也为时不晚。例如，今年30岁的人若想在40岁时同样攒下800万日元，以利率为4%（税后）计算，他只需每年攒下59.3万日元、每月攒下4.9万日元即可。我想在职场打拼至30岁左右的人，其薪金应该会比22岁时要高出一些吧，因此每月多攒一点也算不上什么困难之事。

你每月只需利用3万~5万日元进行风险投资，将来就可以使自己的人生变得更加自由。当然，如果你现在的工作较为稳定，将来有可能用不到这笔资金，这也无妨，只是你首先要为自己争取到将来可以活得更自由的权利，那么即使情况有变，也可从容应对。

目标2　投资收入要达到劳动收入的10%~30%（45岁后）

45岁以后，工作相对会稳定了很多，因此，在工作中遭遇麻烦、收入相对减少时，员工大多会考虑另辟途径增

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

补收入，而不是选择辞职。

对于45岁左右的读者，我想提出的建议是——通过理财投资获取劳动收入10%~30%的投资收益。可以说，一个年收入为600万日元的工薪族，他至少还应该拥有120万日元的理财收益。

若想获得120万日元的投资收入，以年利率4%（税后）计算，所需的风险资产本金为3 000万日元。如果想在50岁以前攒足这3 000万日元，假设年利率同样为4%(税后)，从22岁开始，每年只需积攒56.6万日元即可，如此一来，50岁以后你每月便可获得10万日元的理财收入了。

如果进一步扩大投资，将这笔收益进行再投资，到60岁退休时，你便可以获得5 120万日元的巨额资产。有了这5 120万日元的资产，即便税后年利率是4%，你的月投资收入也会超过17万日元。

即便以35岁为起点，要在55岁时攒足3 000万日元，每年也只需要攒下67.7万日元，虽说难免要辛苦一点，但也绝不是办不到的事情。

其实在前文的例子中，我所设定的税后收益率——4%只是一个保守数字，如果将这一数字放大到6%，那么你的金融资产及投资收益将会变得更多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只要在家庭支出方面节俭一点，你每个月便可从开支中挤出3万~5万日元进行投资，我认为这绝对是可行之事。而且，只要作好分散投资，就完全没有必要杞人忧天了，如“钱会不会分文不剩”、“资产会不会亏损大半”等。

步骤3　前往证券公司开设账户

在确立预算及目标以后，接下来就应该去证券公司开设账户了。

所幸，近年来互联网技术发展十分迅速，投资者无须前往证券公司便可通过网络直接办理开户业务。可在网上操作的证券公司种类很多，由于我们的交易不像即日交易者那般频繁，因此我建议大家选择那种基金类别较为丰富的证券公司。当然，我会在下文中对这类公司进行全面的介绍。

在此，我向大家首先推荐的便是那些拥有定额定存型基金、零手续费基金等理财产品，产品种类丰富、齐全的证券公司。

近期，日本的证券公司都在大力宣传自己的基金，可以说只要是具有一定规模的公司，所提供的产品应该还是很齐全的。此外，最近很多银行也都开办了基金业务，不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

过与证券公司相比，它们所持有的基金种类毕竟还是有限的，而且手续费也偏高，所以并不占有优势。

此外，证券公司还会为投资新手们举办说明会，或是将各类产品及相关服务放在公司网站上进行详细介绍，若有机会，大家不妨体验一下证券公司提供的这些服务。

不过有一点读者朋友一定要认清，证券公司之所以会如此热情地提供各项服务，目的就是为了吸引顾客进行交易，以便从中获利。如果没有这份认知，投资者很有可能会在不知不觉中受证券公司怂恿，从事不必要的投资。例如，证券公司提供的自动交易程序（自己先设置好交易条件，系统会自动进行交易）、手续费随交易次数增加而递减的系统等，这些服务都会在无形中诱导你进行交易。

步骤 4　投资指数型共同基金，迈出理财投资第一步

既然已经在证券公司开设了账户，就让我们从投资指数型基金开始，迈出投资理财的第一步吧。当然，我不反对读者购买股票及债券，但注意一定要作好分散投资。如果每月可供我们支配的投资资金只有 3 万~5 万日元，除共同基金以外，分散投资其他理财产品都是不太现实的，而且，个人若想以小额资本尝试投资风险产品，共同基金绝

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对是最好的选择。

反之，若手持30万~50万日元预算去玩即日交易，或是将其一次性投入自己选中的股票中，则很有可能会落得个血本无归。这种做法就如同门外汉携带大把钞票，贸然闯入赌场一般，必然会将自己置身于危险之中。

而且，各类证券公司几乎都配置了定额定存型基金，每月交易时，甚至可以直接从投资者的个人银行账户中将投资款划入基金账户，投资者在投资此类风险资产时，就会感觉是在定存一般。

不过，日本证券公司持有的基金种类多达200余种，其中仅定额定存型基金就有100多种。由于基金种类过多，给投资者在购买上造成了一定的困难，令大多数新手不知该如何加以选择。

我建议各位新手在购买共同基金时注意两个关键词：零手续费、指数型基金。

这两个关键词，我在第二章中的共同基金部分曾有过说明，不过现在我们有必要再加深一下认识。

零手续费基金，顾名思义就是指购买时无须支付手续费的基金。我们知道，购买基金时一般都需要交纳1%~2%的手续费。当然，零手续费基金虽然在购买时无手续费之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说，但每年还是要向基金管理方交纳一定管理费用的，如此一算，它的成本未必会低于其他基金。一般来说，手续费较高的基金，它的管理费用也会很高，因为它的预期投资收益同样十分可观。

所谓指数型基金，是指以一定指数（如日经平均指数、东证股价指数）为基准进行投资，且不设专项投资经理的共同基金。指数型基金的特色是——投资业绩由于自身条件限制不会遥遥领先，但却能够高于一般基金的平均收益，并且此基金不设投资顾问及专业经理，从而节省了一定的人事费用，所以基金管理费相对较低。

相对于无风险资产，风险资产的溢价率约为3%~7%，不过需要交纳给相关机构（银行、证券公司等）的管理费用则有可能是3%，也有可能是0.5%，管理费用的不同将会对最终收益产生非常大的影响。

不过，仅仅是零手续费指数型基金，日本各证券公司便已在网上推出了10~20种，我想很多投资新手仍然会对此感到无从下手。因此我建议大家将钱分成4份，分别投资到下列4种指数型基金中去。

1.以东证指数或日经平均指数为基准的指数型基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 本国债券型指数基金

3. 国外股票型指数基金

4. 国外债券型指数基金

举例说明，假如你每月有4万日元的投资预算，那么每只基金中你都要投入1万日元。此时需要注意的是，能够办理上述第二种业务的证券公司数量在日本极为有限（2007年10月，可在网上申购此类基金的证券公司唯有富达一家）。另外，由于第一种非常之多，所以投资时应加以仔细甄别，合理选择那些手续费低、管理费用低、跟踪误差（error tracking）小的基金。

后两类基金在日本远不及前两类多，而且多数证券公司也只经营其中一类。

另外，所有的基金都会附有产品说明书，投资前一定要仔细阅读。不过我想，依现阶段水平而言，或许说明书上尚有许多地方投资者是无法参透的，但至少要先养成认真研读的良好投资习惯。

此外，共同基金的最小投资单位为1万日元，但如果投资预算不是4的整数倍又该怎么办呢？遇到这种情况，我建议大家将倍数以外的资金一分为二，再在本国基金及

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

海外基金中各选一项分别加码。例如，6万日元的可用资金可在四类基金中分别注入1万日元后，剩余的2万日元1万投入前两类之中的任意一类，另外1万投入后两类之中的任意一类。

日后，债券与股票哪个收益会更大，不能一概而论。从历史角度来看，以往20年中，股票的收益要好于债券。不过，在无法预测金融市场走势的情况下，最好将一半资金用于股票投资，另一半用于债券投资，这样才能最大限度地降低风险。

步骤5　在数月至半年的时间中，通过“小试牛刀”奠定基础

每个月将4万日元平均投入四类基金中，哪一类涨、哪一类跌，投资者只要参看每日净值便会一清二楚。不过重要的是，投资必然会有涨有跌，但你的心情却绝不可因此而起伏不定，原则上，投资的目的就是为了体验一下那种基金稳步升值的感觉。此外，证券公司会按周或按月公布你所购买基金的资料（基金运营报告），这些资料对于投资者而言还是具有一定价值的，因此我希望大家能够抽空查看一下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我在前文已经说过，很多人认为基金的手续费过高，因此不愿购买。但是，零手续费指数型基金每年的管理费用只有0.6%。如果每月投资4万日元，一年投资48万日元，管理费不过2 880万日元而已。试想，如果你独自进行投资，仅买一本《公司四季报》就要花费1 800日元，若是将四季期刊全部买下，费用支出则会超过7 000日元。

可是，如果你花费不足3 000日元的基金管理费请专家代理投资，专家便会定期将业绩报告送至家中供你参考，以便你及时了解基金走向，从这一点上看，我认为共同基金的手续费并不高。另外，如果在投资期间你能够体会到投资收益逐渐增长的喜悦，那么你学习投资知识的欲望也会愈加强烈。

作为新手，你如果想了解更多的基金知识，不妨阅读一些基金方面的书籍。

此外，即便不买书，你也可以通过网络查询到各种所需信息。

不过，此时我希望投资者能够对以下两个问题加以注意。第一，日本流通的风险资产信息大多是关于国内股票的，而正是因为国内股票信息较易获取，所以投资者在进行投资规划时，基本以本国股票为主。可以说，国内股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

占家庭资产配置80%~90%的比例。

但是从风险管理的角度而言，这种做法无疑是相当危险的。要知道，日本由于受“少子化”影响，未来的经济增长率与其他国家相比毫无优势可言，因此，很难说日本股票将来还会是具有诱人魅力的投资标的。

另外，若是未进行分散投资，一旦进入股票调整期（诸如2007年8月美国由次贷危机引发的股票调整），与购买海外股票及债券的投资者相比，你将更容易陷入资产折损的危险之中。

也就是说，由于你没有平衡风险，所以会使自己的投资计划顿时危机重重。因此从分散投资的观点来看，即便是海外投资，也要双管齐下，一只眼睛密切注意股票的动向，一只眼睛紧盯着债券的走势。

第二，切莫上某些书籍、电子邮件、讲座的当。其实，容易上当受骗的人往往并不是那些对投资一无所知的门外汉，而是一些刚刚迈进投资领域、对于投资一知半解的新手投资者。

投资基金稍有获利，一些投资新手便会抱有这样的幻想——其他投资应该能够赚得更多。于是，他们便极有可能会去接触高风险产品，或去投资那些需要一定技术含量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的风险项目。此时此刻，请千万不要忘记我在前文反复强调的那句话——“天下没有免费的午餐”。其实，即便某些人在此类投资中意外胜出，也无非是“猜拳理论”中的幸运儿而已，换句话说，他这是受到了“幸运之神”的眷顾。

总而言之，在投资共同基金以后，你便会自然而然对日本经济、世界经济、金融机制产生一定的兴趣，我希望读者能够秉持这种兴趣，积极从报刊、书籍、网络上（需辨别信息的真伪）汲取相关信息。

步骤 6　如有所收获，尝试挑战积极成长型共同基金

由于指数型共同基金风险较低，因此部分投资者或许会认为它缺乏挑战性。假如投资至今你已经获取了一定收益，而且此时手中又拥有一笔可以承担风险的资金，那么不妨从中抽出 10 万~20 万日元，挑战一下风险性略高的产品——积极成长型共同基金。

所谓积极成长型共同基金，是指那些风险性及收益率均略高于指数型基金的基金产品。例如，2005~2006 年涨幅较大的房地产投资信托、全球政府债基金、“金砖四国”基金等。

也就是说，如果你对全球温室效应感兴趣，不妨尝试

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

购买环保基金；如果想提高房地产在家庭资产中的比例，可以购买房地产投资信托；如果你有意投资现货商品，可购买商品基金；如果你更看好新兴国家市场，也可以购买“金砖四国”、南美各国的基金。

如果你每天都吃同一种盒饭，必然会有吃腻的一天；同样，如果你一直投资风险性较低的基金产品，投资之初的那种兴奋感便会逐渐消失殆尽。因此，当你在基金领域日渐成熟以后，便可以尝试依靠自身能力去调查、分析各类经济指标及其发展动向，随即锁定投资目标，以自身兴趣为基准进行投资。

不过，此时此刻各位读者千万不要忘记步骤 4 中所提及的资产四分法。如果你将全部资金均投向“金砖四国”基金或中国股票，这便违背了分散投资原则，其危险性不言而喻。原则上，投向海外的资金最好以总预算的 1/4 为准。

另外，风险高的理财产品，其净值变动幅度相对也会更大一些，因此不要一看到产品净值略有下滑，便惊慌失措地卖出。

步骤 7 学习风险管理

如果你以分散投资为准则购买指数型基金，一般不会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出现资产大幅折损的情况（如产品净值月内下跌10%）。但是，如果你的投资对象是积极成长型基金，而且投资金额越来越大，那么你就必须要学会管理风险了。

风险管理中最为简单的策略就是“分散投资”与“成本平均法”。我再强调一次，分散投资要求尽可能将资产投入不同的产品之中，而不是将其集中在某一股票或某一债券里，这样才能最大限度地降低风险，同时提高投资收益。

定期定额策略（定投）则要求投资者暂不理会目标股票或基金的价格如何、净值多少，按月购买固定金额的股票或基金。如果基金的净值较低，投资者购买的份额就多一些；但若是净值上升，就少一点。如此一来，投资者投入的平均成本便会略低于股票或基金的市场平均成本。

例如，你每月固定以2万日元购买东证股价指数基金，某月股票价格大幅上扬，该基金净值涨到了8 000日元，此时你的2万日元可以买下25 000股；如果下个月基金净值下滑到7 000日元，你购买的股数便会随之增加到28 517股。

我们再来计算一下该基金这两个月的平均净值，直观看去似乎是7 500日元。但事实上，由于我们在价低时买得多、价高时买得少，因此平均净值应为7 467日元，较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7 500 日元便宜了 0.4%——（7 500–7 467）/7 500=0.4%。如果这个百分比持续累计下去，绝对不是一个小的数字。

依据资产四分法定期定额购买指数型基金，便可同时满足上述两项原则，投资者根本无须为管理风险大费脑筋，仅凭自身实力就能轻松完成投资。例如，如果你手中持有 4 万日元资金，每月只要在海外债券型基金、海外股票型基金、日本债券型基金、日本股票型基金中分别投入 1 万日元即可。

不过，若是进入步骤 6 准备投资积极成长型基金，或是日后打算投资基金以外的理财产品，仅依靠分散投资及定期定额策略是远远不够的，投资者还必须对风险管理中的其他基本常识作一个全面了解。

在步骤 4 中，我建议大家使用资产四分法进行投资，但如果你有能力承担较大的风险，同时又非常渴望获取更高的收益，那么就要增加海外资产或海外股票在资产配置中的比例。极端一点说，就是要构建“100%投资新兴国家”之类的投资组合。

需要注意的是，风险高，收益的变动幅度自然也大，也就是说，一旦构建了这类组合，投资者很有可能会因价格的涨跌而悲喜交加。因此，就心理保健的观点而言，我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

并不建议投资者贸然闯入新兴国家市场。

衡量风险的方法多种多样，其中最具代表性的便是夏普指数（Sharp Ratio）。

夏普指数计算公式为：(平均回报率–无风险回报率) /标准差。例如，某日标准差为1%的资产（一天的变动幅度在正负1%范围内的天数，大约是一个标准差，也就是说日变动幅度在正负1%之内的天数约为68.3天)，除去节假日，它的年标准差为15.9%。假定该资产的平均收益率为7%，无风险回报率为1.5%，那么它的夏普指数是：

$$(7\%-1.5\%)/15.9\%=0.346$$

夏普指数越高，表示投资者获取的回报就会越多。如果某商品的夏普指数超过了1，那么它无疑是一种极具潜力的投资产品。

事实上，个人计算夏普指数异常麻烦，所以晨星等基金信评公司专门为投资者计算出了各类基金的夏普指数，投资者只要定期去核对一下这些数据，必要时将自己手中的基金进行转换，或是改变国内、国外投资资金的比例即可。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

近来，国外股票、债券的夏普指数明显要高于日本国内，因此海外股票、债券的投资活动也显得十分活跃。就此而言，投资者更应该密切注意市场动向，养成时刻关注夏普指数、平衡投资管理风险的良好习惯。

步骤 8　收益趋于稳定后，尝试投资共同基金以外的理财产品

从开始投资到完成步骤 7，大概需要半年左右的时间，我想在这段时间中大家应该对基金形成一定的认知了吧。当投资资产初具规模以后，仍然全部投资基金也未尝不可，但如果此时你已经没有了当初那种“独立完成理财投资”的成就感，对于投资的兴趣就会越发淡薄。

因此，我建议大家下一步尝试挑战一下共同基金以外的理财产品，例如与东证股价指数联动的股票型基金、ETF（交易型开放式指数基金）。ETF的管理费用要低于与东证股价指数联动的股票型基金及一般基金，而且如果投资者只将日本股票纳入投资组合，指数联动型基金ETF的投资收益也会高于一般基金。

此外，投资者还可以将外币存款、外汇保证金交易等海外投资项目作为海外债券指数型基金的替代品进行投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关于外币、外汇保证金交易等理财知识，仅凭一本书远远无法说清、说透，如果你想了解更多，可以参看这方面的书。

另外，由于一般投资书籍、财经杂志有70%~80%的篇幅都为国内股票所占据，因此阅读过此类书籍的读者往往都会产生“凭自身能力甄选优质股票”的想法，但是，因为日本股票的夏普指数并不是很理想，所以我不太赞成这种做法。不过，如果你的好奇心浓重、求知欲异常强烈，那么从投资预算中抽取一部分资金（如金融资产总值的10%）进行尝试，倒也无妨。

不过大家必须注意的是，无论是ETF还是外汇保证金交易，由于其投资单位数相对较大，所以只要略有波动，损益变化就会相当明显。因此在投资之前，首先要衡量一下自己究竟能够承担多大的风险，并预先设下止损点等。

请注意，如果好不容易从共同基金中赚了钱，却在其他的投资中承担了过大的风险，损失惨重的话，投资也就变得毫无意义。

步骤9　将知识应用于实践

一路走来，能够坚持到步骤8的读者，我想此时应该

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

已经对理财抱有浓厚的兴趣了吧。至于理财方面的各种理论及方法，只要读者能够利用闲余时间勤加学习，就一定能够形成一个更为准确、深刻的认知。

其实，这与你在学会英文以后，便会常想使用英文的道理如出一辙。一旦掌握了理财知识，有意无意间你便总是会去翻阅理财书籍，希望借此汲取更多的理财常识，而且也会更为积极地投入各类理财投资之中。在理财投资方面，投资者不仅要学会控制情感、理智行事，而且还要学习如何去管理风险及收益。如何投资、从何学起、掌握了多少投资以外的正确知识等，这些都是培养理财能力的关键所在。

步骤 10 养成调整投资组合的习惯

书至此处，我们已经进入了培养理财能力的最后一个步骤，即养成调整投资组合的习惯。我想，如果大家能够切实执行步骤 1~9，那么对于投资方法、风险及收益的关系必然已经形成了一定的认知，同时也应该能够轻松应对投资、掌控风险了。

最后，我们再来谈一谈金融资产组合的再平衡。原则上，每间隔一两年时间，就应该进行一次金融资产组合再平衡。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所谓金融资产组合再平衡，即对于投资资产比例再次进行平衡调整。例如，投资之初将金融资产分为四等份，分别投入国内股票、国内债券、海外股票、海外债券之中，不过出于各种因素，四者虽然投资额度相同，但所获收益却参差不齐，因此一年以后要加大对于绩优者的投资力度。

此时，有一点需要严加注意。从统计数字上看，在某一时期收益较好的投资资产，往往会在翌年出现亏损，而某些收益不佳的投资资产，反而会在下一时期出现反弹。就此而言，如果因海外股票业绩喜人而将其加码到投资总额的35%，那么就要适时出售一部分，使海外股票比例回归到原本的25%，并将出售海外股票换回的资金投入业绩低迷的资产之中，如国内股票等。

虽然金融市场的投资原则为高抛低吸，但所谓得陇望蜀，就人的心理而言，部分投资者在看到投资标的一涨再涨后，非但不会获利回吐（卖掉价位已经涨至高峰的股票，转买价位跌至低谷的股票），反而打算购进更多的高价位股票，甚至还会因为恐慌而卖掉正处于下跌状态的资产。

但是，如同投资共同基金需要进行分散投资以平衡风险一般，投资过程中也要考虑资产的再平衡，借以维持收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益的稳定性。在对资产的风险进行适当管理后，升值资产机械性减少（人为操作的结果）的那一部分，则会转入贬值资产之中，从而使收益基本处于一个稳定状态。其实，正是因为考虑到了资产组合的再平衡，所以基金市场上才会推出备受大众青睐的零手续费基金。

一个不会游泳的人贸然进入泳池，泳姿必然令人难以恭维，甚至还有可能会因此呛上几口水。同理，若想在理财投资领域得心应手，就必须具备一定的理财知识与经验。不会游泳的人在第一次面对泳池时虽然会畏首畏尾，但当他掌握了一定技术、逐渐熟悉了泳池以后，便可以自由自在地畅游了。理财投资也是如此，只要你敢于尝试、不断摸索，便会自然而然沉醉其中。

遗憾的是，讲授理财知识的机构远没有游泳训练场、英语辅导班那么多，而个人若想独自学习理财知识，往往又会遭遇许多难题。不过，读者朋友只要能够将我所提示的重点全部牢记于心，并依照上述步骤一一实践下去，最终必然可以把自己的理财能力培养出来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

创造投资资金的方法

在本章收尾处，我要向大家讲述的话题是——如何每月挤出一定资金用于投资。当然，对于收入颇丰、手头宽裕的人而言，这并不是什么问题。但是我想，大部分人若要在维护家庭收支平衡的情况下每月拿出钱来投资，还是存在一定难度的。

以理财眼光来看，我认为从以下三个方面入手，便可以有效省出这笔资金来。

1.放弃购置房产

以理财观点来评价，住房贷款确实不是一项有利资产。如果你有意于通过房地产升值来获取利益，不如一边租房居住，一边购买房地产投资信托，这种做法比为拥有固定房产而交纳税金进行投资更为安全可靠。

2.尤其是生活在都市中的居民，请不要买车

如果居住于离开汽车便会影响到正常生活的地区，那自然另当别论，但如果你居住在东京或大阪附近，那么只要放弃买车的想法，便可以节省下停车费、燃料费等费用，不需多时即可存够一定的投资资金。如果必须用车，租车或叫出租车同样可以解决问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 将人寿保险类型改为递减型定期寿险

人寿保险也是一种理财产品，但它的手续费却要高于共同基金，所以单从理财产品的角度看，它并不是一项投资收效令人满意的金融资产。事实上，递减型定期寿险已足以应对死亡、疾病所带来的风险。你只要将其他类型的寿险一律改为递减型定期寿险，由此节省下来的保费便可以用于其他理财产品的投资了。

其实，尤其是在住房与汽车方面，人们极易在非理性欲望的驱使下作出错误选择，接受那些不合理的价位。但如果你能够理性地抑制住这种欲望，把满足自身非理性欲望的资金节省下来，并将其投入兼具理性与快乐的理财产品之中，那么你不但可以获取丰厚的回报，而且又能进一步提高生活的自由度与舒适度。一旦认识到这一点，那种想买但忍着不买的痛苦便会瞬间消失无踪。事实上，只要投资效果能够令自己的生活变得更加宽裕、更加舒适，那么它所带来的快乐便足以胜过拥有汽车和住房的喜悦。

最后我要提醒大家的是，利用以上三种方法节省下来的资金，每月一定先行留出并自动积存。为何如此呢？因为行为金融学中的“心理账户”概念表明，人们在面对眼前可见的钱财与看不见的钱财时，所作出的反应是不一样的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

具体说明一下，当钱“明晃晃”地摆在人们面前时，即便这笔资金原本是要用来购买基金的，我们也会寻找各种借口将其挪为他用，而不是去投资基金，甚至有时还会拿它去旅游。

如此一来，你辛辛苦苦积攒的投资资金最终却被纳入了生活开销之中。因此，我建议大家选择定期定额型服务，采用此服务以后，只要工资到账，银行便会从工资账户中自动扣除投资费用，并将钱投向共同基金以及其他理财产品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



履行金融社会责任

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当今社会的两大缺陷

在本书最后一章，我想与大家探讨的是——当前社会究竟面临着怎样的问题，而我们在掌握理财能力以后又能改变些什么？

在《从资本家手中拯救资本主义》一书中，拉古拉迈·拉詹和路易吉·津加莱斯对当今社会所面临的问题进行了深刻且耐人寻味的描述。

此书中写道，如果社会只追求市场原理（自由市场机制），便会相应产生两大问题：

1. 国与国之间、人与人之间，会因“蛮干”而导致资源分配失衡。

2. 不顾及是否会伤害社会，单纯追求个人利益，导致全球出现温室效应，环境污染问题日趋严重。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果一味追求市场原理，我们将永远无法改变美国傲视群雄，孟加拉、苏丹、索马里等国贫穷落后的世界格局，并且还会导致各个国家内部出现阶级分化及阶级对立问题。

事实上，目前国与国之间的贫富差距仍在不断扩大。据统计，2005 年孟加拉国的人均GDP为 407 美元①，而同一时期美国的人均GDP为 41 916 美元，日本则是 37 556 美元。

单看数字我们就可以发现，美国人与日本人赚的钱是孟加拉人的 100 倍之多。须知，人与人之间在能力方面不可能存在如此大的差距，但为什么会出现这种状况呢？此外，我们还有可能改善这种状况吗？

下面，我们再来看看各个国家内部的贫富差距状况。图 20 为几个发达国家的基尼系数（表示国家内部收入分配公平与否的指数）比较。基尼系数最大值为 1，最小值是 0。数值为 1 时表示该国收入分配绝对不平等，即全国财富都集中在了 1%的人手中；数值为 0 时，则意味该国收入分配完全平等，不存在任何差异。国际观点认为，在一个国家内部基尼系数最好不要超过 0.3。但从图 20 我们可以看出，近 20 年来贫富差距确实越来越大了。

① 数据引自国际货币基金组织报告。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

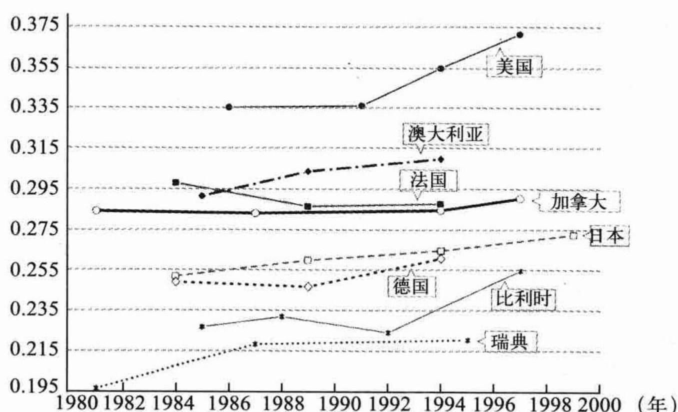


图 20 可支配所得经平价后计算出来的基尼系数比较

资料来源：日本总务省全国消费实态调查（2002 年）

目前，对于贫富差距扩大、环境失衡，各国政府均采取了相应措施进行调整。

事实上，税金、监管、环境法、补偿金、罚款等各类措施，正是各国政府为防止贫富差距过大、避免环境污染问题日趋严重、保障人民生活稳定，而出台的一系列对策。也就是说，各国政府都极度重视这些问题，只是他们还没有从根本上找出这些问题的解决之道。

其实，这些问题就是当今社会的根本性缺陷。也就是说，如果对市场竞争不加管制，一味追求经济利益，必然会使贫富差距越来越大，环境失衡问题日趋严重，届时再

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

去加以补救，也会显得越发困难重重。

走"小政府"路线的结果

如今社会的两大缺陷已经暴露无遗，为何如此呢？下面我们就以日本为例，分析一下原因。

在日本经济高速成长的黄金时期，日本政府为避免出现国民收入两极分化严重的社会现象，强行推出了累进税，也就是说，个人收入越高，所需交纳的税金就会越多。日本在 1974 年以前最高税率为 75%，1987 年的最高税率也达到了 60%（目前最高税率为 40%）。换言之，政府正是希望利用向高收入人群不断征税，同时免除低收入人群税金的方法，来保持国民收入的平衡。

此外，为支援农村发展，帮助地方创造就业机会，政府又推出了公共工程建设、补助金政策、税收优惠政策等一系列措施，其根本目的就在于进一步缩小城乡差距。

而且从整体上看，累进税制度与乡村振兴计划等再分配政策的推行，在很大程度上降低了日本的生产效率。由于累进税制度的实施，劳动者即便大有收获，也要将其中大部分交给政府，劳动积极性因此受到了十分沉重的打击。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另外，将大笔资金注入并不具备工作条件的区域，强行创造工作机会，不但造成了资金浪费，同时也使生产效率出现了钝化现象。不过，在日本经济高速成长及人口猛增的繁荣时期，这些再分配措施所产生的副作用还是可以被吸收掉的。

但是，随着泡沫经济的崩溃，日本经济正式进入了低迷期，现实状况不允许政府再继续推行这种以挫伤生产积极性为代价，缩减贫富差距的再分配政策。如果仍走老路，日本整体经济便会呈现出负增长态势。

我们所谓的“大政府”，正是指这种对国内分配强力干预的政府；反之，如果政府选择的策略是尽量不干预再分配，它则会被称为“小政府”。1972 年，田中角荣任日本首相，他倡导的策略便是“大政府”路线。但 1996 年桥本龙太郎组阁以后，为调整“大政府”留下的财政赤字问题，遂决定改走“小政府”路线，以求达到减少政府财政支出、活用民间力量的目的。

桥本龙太郎改走“小政府”路线以后，在 1997 年将消费税从 3%调整到了 5%，同时又中止了特别所得税的减免政策。此后，2001 年上台的小泉纯一郎继续以“小政府”路线为核心，对国内政策进行了一系列调整，其代表措施

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为邮政事业民营化及“三位一体改革”。[①]

尽管这些措施尚不够系统、不够完善，但却在整体上调动了日本国民的生产积极性，提升了日本的生产效率，并有效缓解了由泡沫经济带来的不良债权（坏账）问题、降低了失业率，使2007年的GDP也连带上升了2%。

近20年来，不仅是日本，就连英、美等发达国家，为拉动经济的高速增长，也都选择了“小政府”路线，并寄望此路线能够在社会及社会经济中发挥更大的作用。但是，作出这种选择的同时，也就意味着贫富的两极分化会在这些国家中进一步加大。

事实上，如今日本富人与穷人，也就是“胜者”与“败者”间的差距越来越大，甚至城乡之间经济复苏的速度也都存在着较大的落差。

此外，贫富分化日趋严重的问题不仅反映在个人身上，甚至连企业也大受影响。我个人认为，近期出现严重造假问题的企业，正是因为在竞争日益激烈的情况下，靠合法经营无法生存才会出此下策的。

下面，就让我们看一下那些令人深恶痛绝的丑闻。位

① 对于中央及地方财政系统的改革，具体措施包括：(1) 削减及废除国库补助金；(2) 调整地方税；(3) 通过转让税源来充实地方的自主性财政资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于北海道苫小牧市的Meathope肉类加工厂，被日本农林水产省查出在生产、销售中存在造假行为，他们在价格较高的日本国产牛肉中掺入低价的进口牛肉，在牛肉馅中掺入猪肉及鸡鸭肉，甚至在保质期上作假。佳丽宝公司为了将库存量居高不下、业绩不堪入目的子公司排除在决算之外，刻意假造资料。JR西日本铁路公司因列车发车时间过密，且又实行了近乎残酷的“劳务惩处法”及“日勤教育”，致使列车司机精神一直处于高度紧张状态，最终酿成了JR福知山线的列车脱轨，1名司机和106名乘客惨死的悲剧。在国外，耐克公司也因其越南承包商非法雇用童工而陷入了企业伦理问题之中。

此外，老字号糕点店“不二家”也曾在生产食品时使用过期原料。北海道的点心工厂“石屋糕点”也篡改过巧克力糕点食品“白色恋人”的保质期。甚至连创业已有300年历史的老店“赤福”，也曾因涉嫌将卖剩食品进行二次包装，并推向市场而被查处。

另外，还有一些企业因从事会计操作而身败名裂，如美国的安然公司会计造假事件、世通公司会计丑闻事件，日本国内的活力门事件、日兴证券事件、三泽建设九州公司事件等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果不具备理财能力，便无法保护自己

现在的日本除贫富差距问题、企业造假问题以外，最受关注的当属养老金问题。

以前，我们对于自己交纳的养老金的动向一无所知，也无心去了解，结果使得作为资产（养老金）所有者的我们，最终竟不知道自己辛苦积攒的钱被用在了何处，又留下了什么记录。

这种扭曲现象之所以会受到各界关注，是因为在2007年7月日本举行的参议院选举中，养老金问题成为议员们争相议论的焦点。当时，自民党在日本经济恢复增长的情况下依然会以大败告终，其原因除既得利益者的反对、以优先恢复经济为主导策略导致贫富差距进一步扩大以外，就是因为政府粗放管理养老金的事实被公之于众，招致日本国民的普遍不满。

此前人们一直认为，政治、经济的变化与金融变化毫无瓜葛，只要经济形势转好，金融政策必然会随之而来。出于这种心理，虽然明知道作为大型金融资产之一的养老金如此发展下去必将形同虚设，但人们依旧对其不闻不问、漠不关心。幸好，人们及时发现了以往的养老金管理竟如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此之混乱，这也使得民众的危机感越发强烈起来。

目前，年金制度之所以会广受争议，正是因为无论是政府还是民众，都不曾深思熟虑便武断地抛出了自己的观点。不过唯一可以肯定的是，仅凭养老金远远无法为人们的晚年生活提供充足的保障。

换而言之，如果人们一直抱着以往的观念不放，被动地看待退休金问题，不仅晚年得到的退休金会不足己用，而且还会导致贫富差距的进一步扩大。

为何会这样呢？以往，人们对于金融资产的态度是：为了买房而攒钱，为了应对早亡风险而购买大额人寿保险，退休后依靠养老金生活。但如今，政府无法像以往那般守护民众，如果人们不求改变、依然如故，不单单会贻害自身，而且甚至有可能会使子孙后代也深受其苦。也就是说，采用以往那种模式，民众已经无法保护自己了。

为了防止这种情况发生，人们必须依靠自身能力积极地进行投资理财，积极去掌控风险，因此我才会一再向读者强调——一定要培养自己的理财能力！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

社会责任投资的发展

首先我想说明的是，金融与政治一样，完全可以改变社会。也就是说，了解金融以后，我们不仅能通过投资理财来保护自己，同时又可以积极表达出自己的意愿。其实，正如选举时我们可以依据判断将选票投给自己看好的政治家一般，我们同样可以按照自身意愿去选择投资标的。

近年来，欧美非常流行“社会责任投资”(Social Responsibility Investment，简称SRI)。

所谓社会责任投资，即要求投资者在进行投资时，除要分析目标企业财务报表、股价、回报率以外，还应衡量一下该企业是否尽到了社会责任、本业发展是否有利于社会等。也就是说，投资者在选择理财产品时，不能单纯地考虑财务因素。

20世纪20年代，基督教等宗教团体在投资之时，会将那些违背各宗教教义的企业排除在目标之外，这便是社会责任投资的起源。

评定目标企业是否尽到社会责任的标准有两项：其一，排除负面要素的“负面筛选”；其二，考虑符合正面要素的“正面筛选”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

例如，英国首家涉猎SRI基金领域的公司——英国友诚基金便是利用下列标准来筛选投资对象的。[①]

排除负面要素的检核点：

- 是否会造成重大环境污染等公害问题——导致水质污染、森林被破坏、臭氧层被破坏，大量使用化学燃料，从事道路建设、汽车制造等的企业
- 过度榨取动物价值（皮毛交易）、进行肉食加工、从事化学实验的公司以及销售上述产品的企业
- 在国内与军事政权进行交易的企业
- 剥削、压榨发展中国家
- 制造并贩卖武器
- 生产烟草、酒精
- 赌博（制造和提供赌具、经营赌场、销售彩票）
- 制作、印刷、销售色情出版物
- 在过去两年中曾刊登过令人反感，甚至引起误解的问题广告

① 以下标准出自谷本宽治编著的《社会责任投资入门》，日本经济新闻社出版。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

正面筛选的检核点：

- 供应生活必需品（食品、水、燃料）
- 长期为社会提供实用的高品质产品（保健品、药品、医疗器械、公共交通工具）
- 具备节约能源、资源的对策（热带雨林木材的处理方针，不制造、销售及使用破坏臭氧层的物质）
- 保护环境、防止公害
- 有效处理与顾客及供应商之间的关系
- 重视员工权益、重视员工的培训及教育
- 与企业所在地和谐共处或对其作出过贡献
- 在雇用机会平等（女性、少数民族）方面表现突出
- 信息共享

也就是说，某些企业纵然短期内便可实现效益增长，但从长远角度看，会对人类、对社会、对地球产生极大危害，因此不能对其加以投资；反之，某些企业虽然短期内经济收益并不可观，但从中长期看，却能够对社会产生积极影响，因此可以作为我们的投资对象。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这种观点在欧美十分普遍，那里的人几乎都认定“金融就是推动经济和社会发展的原动力”。截至2007年10月，全球SRI基金的规模已经超过了300万亿日元，尤其是英国、荷兰等国，从广义的角度衡量，已有过半的基金达到了SRI的审核标准。

相对而言，日本的SRI基金规模却要小很多，仅有区区2 710亿日元。与民众个人投资的总体规模相比，此金额所占比例尚不足0.01%。

与欧洲相比，日本SRI基金的普及速度为何会如此缓慢呢？我认为主要有以下两个原因：

1.理财教育未能普及，无法使民众对于理财产生正确认识。

2.即使理财教育已经在社会中得到了普及，人人都掌握了一定的理财知识，但可供选择的投资标的仍只有环保基金、亲友型基金等主题意识型产品。

但是，我预期国民将随着理财能力的提升越来越关注SRI基金。2007年6月，明治德利资产管理公司（Meiji Dresdner Asset Management Co.）在日本推出了SRI基金，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此基金筛选、评价的项目包括以下内容(引自日本财经新闻)：

- 是否多方听取了利害关系者的意见，是否充分评估目标企业的行业影响力
- 经营内容是否与提高消费者生活品质、推动文化事业发展、维护社会和谐稳定等息息相关
- 是否给员工带来了快乐
- 是否助长了歧视、不公正之风
- 是否会破坏地球环境及生态平衡
- 是否曾为消除地区差别、消除地方贫困作出过贡献
- 是否与其他企业间做到了公平竞争、和谐共生
- 是否制定了防止企业腐败的策略与制度

此外有人认为，随着SRI基金检核标准的普及，日后各类基金或许都将依此设立，SRI基金本身独有的概念也有可能因此而消失。因为届时非SRI基金必然难以募到资金；而企业这一方面，如果不能满足上述标准，也会被投资者排除在外，同样无法吸收资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2007年年末至2008年，日本SRI的普及热情空前高涨。一方面，温室效应唤醒了民众的环保意识，从而使环保基金投资呈现出上涨之势；另一方面，在养老金投资领域，日本也出现了采用SRI审核标准的机构投资者。

在政治方面，国民拥有自己的参政权；同样，在经济方面，人们通过投资也可以获得参政权。也就是说，只要人们能够积极思考如何利用自己存入银行的1万日元为社会造福，就等于是在从事公益事业，一样可以尽到一份社会责任。总而言之，人们在投资之时，首先必须考虑到我们的未来、我们的健康，对于子孙后代、对于社会的影响等，能够做到这一点，就可以向社会表达自己的想法了。

相反，如果将钱以定期的形式存入银行，就如同在选举时没有投票一般，是在放弃自己对于社会应尽的责任。

所幸，SRI基金的收益表现并不逊色于指数型基金，有些甚至比指数型基金更好，因而得到了民众的广泛认可。另外，SRI基金只投资那些目光长远、不贪图眼前利益的健康型企业，并为企业、股东构建了一种长期、稳定的双赢关系，这也是它备受青睐的一个重要原因。

不过在日本，个人投资者能够购买的SRI基金却乏善可陈，我想这种状况日后应该会有所改善。从履行社会责任

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的角度出发，我希望大家都能将这项投资纳入考虑。

面向理财的终身教育

在日本，如今连政府也渐渐认识到了对理财投资进行终身教育的必要性，因此社会主流也在由“储蓄”向“投资”慢慢转化，而401(k)制度的普及，无疑进一步推进了这股潮流的涌动。

但是我认为，这种意识真正在人们心中生根发芽，并达到枝繁叶茂的程度，至少还需要10~20年的时间。何出此言呢？因为日本与英、美等国不同，它在面向年轻人，尤其是中学生的理财教育上，还没有进入起步阶段。

不过，目前已经有一些民间机构开始涉足年轻人的理财教育领域了。例如，早稻田大学金融研究所、美林证券、NPO法人金融知识普及协会就联合举办了“儿童市场夏令营”讲座，而我正是其中的一名老师。

此讲座在每年的春夏两季召开，主办方届时会招收30~40名小学五、六年级学生及初一学生，进行为期3天的理财教学。在教学中，老师们将以金钱的意义、风险与收益的关系和证券投资等基本理财知识为主题，为孩子们进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行全面、细致的讲解。此外，理论课程结束以后，老师还会带领孩子们前往日本银行、东京证券交易所、彭博资讯、三菱东京日联银行等处实地参观，为孩子们创造与金融零距离接触的机会。讲座自2004年开办以来，受到了各界人士的一致认可，而2007年夏再次举办的“儿童市场夏令营”活动已经是各位老师与日本儿童的第七次接触了。

各位读者若有兴趣，可以参看一下此讲座的课程内容：

课程1　确立目标
课程2　制定人生规划
课程3　存钱
课程4　借钱
课程5　评估风险和收益
课程6　挑战风险
课程7　尝试证券投资
课程8　考虑未来的工作

看到这些课程目录以后，我想大家一定会产生一种似曾相识的感觉，是的，它们的确与本书内容颇为相似。我想，如果中小学生都能在学校中接受这种理财教育，那么我这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本书的用处也就微不足道了。

$ $ $

如今，日本已经告别了经济高速成长的时代，以日本为代表的一些发达国家很难再依靠以往的方法来提高生产附加值。尤其值得一提的是，昔日代表一个国家国际竞争力、支撑整个国家产业生产力的制造业，其竞争也越发激烈。在这种情况下，如果一味死撑硬扛，只凭劳动力角逐、竞争，势必会带来劳动者持续超时工作、薪资递减的不良后果。

事实上，日本人尚有一项优势未被开发、利用，即个人储蓄的丰厚资产。如果国民的理财意识能够苏醒，将存款有效地投入理财产品之中，必然可以将这笔资金的作用发挥得淋漓尽致。

也就是说，政府与其为提高整体竞争力勉强要求国民超负荷工作，不如减少国民工作时间，引导他们合理进行理财投资，使国民均能以致富为目标不断前进，这样反而更加实际、有效。

我认为，为实现这一目标，政府接下来要做的工作就是——以教育为基础，将理财知识普及到年轻学子之中，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同时创造条件，让已步入社会的民众有更多的机会投资理财。

综上所述，我希望读者在日常生活中，能够格外珍惜理财机会。

日常生活中，我们在购物之时，一定会查看商品有没有贴环保标志，是否会对人体造成伤害，使用了何种材料等；在面对孩子时，我们也会不厌其烦地告诉他们该怎样用餐、怎样学习、怎样培养勤劳的美德……其实，理财的终身教育也应如此。投资基金时，我们一定要尽量选择那种符合SRI标准的基金产品，此外，还要教给孩子正确使用钱的方法、贷款的方法、有效投资的方法等。

初次听到“理财”二字，我想很多人的第一感觉会是——复杂、危险！其实，只要你能够将理财的基础知识收入囊中，那种恐惧与不安便会自然而然离你远去，同时，你的工作、生活也会在理财的作用下形成一种较为平衡的健康关系。

$ $ $

我希望读者在合上这本书以后，能够从零手续费指数型基金开始做起，每月投资1万日元，如果可以，最好拿

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出4万日元，在国内股票、国内债券、海外股票、海外债券中分别注入1万元资金。

从22岁开始，每月投资4万日元，按4%的收益率（税后）计算，到60岁时你便可拥有4 339万日元的资产（本金为1 872万日元）。如果利用这笔资产进行再投资，仍以4%的税后收益率计算，每年的收入将会达到173万日元，月收入则会达到14.4万日元。有了这部分收入，即便国家将养老金的支付额度削减50%，你的生活依旧不会存在任何问题。此外，在投资月收益不足1.8万日元之时，投资所得还可以列于固定缴费养老金名下，不必交纳个人所得税。

另外我想，本书读者应该以而立之年者居多，但只要你能够从此刻做起就为时不晚。从35岁开始，每月投资4万日元，同样以4%的税后收益率推算，60岁之时你还可以拥有2 127万日元的资产（本金为1 248万日元）。

也就是说，投资脚步迈得越早，就会越有利。

最后，我真诚希望本书可以为读者朋友探索理财领域带去一个良好的契机。各位读者在接触理财以后，只要能够做到不骄不躁、不断求索，对于理财的兴趣就一定会日趋浓厚起来，同时也一定会使生活中多几分安定与从容。不过，在此我还是要强调一下，读者朋友在进行理财投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之时，请务必谨记以下两项原则：

1. 你可以管理的只有风险。
2. 天下没有免费的午餐。

书至此处，已近尾声。其实在整个撰写过程中，我唯一的愿望就是希望读者在阅读本书以后，能够切实地走近理财、了解理财、爱上理财，并通过理财将自己融入社会，为自己的生活增添一份安定与和谐！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后　记

在本书结稿的2007年8月末，我作为儿童市场夏令营的一名老师，亲手将结业证书交到了34个孩子手中。

通过这次讲座，我从孩子们眼中看到了他们对于理财知识的好奇与渴望。第一次接触“金钱”这个主题，第一次跟着老师学习理财基础知识，这又怎能不令他们受到触动！

结业仪式接近尾声时，有几个孩子大胆地表达了自己的想法。其中一个孩子的话语至今依然会不断地在我耳边响起。他告诉大家，将来他一定要从事金融工作，甚至要在国外金融领域有一番作为！

NPO法人金融知识普及协会理事野中智世先生在结业仪式的演说中这样说道：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

获取金钱是人类赖以生存的一项技能，它与我们的衣、食、住、行息息相关，就此而言，学校有义务，也有必要对学生进行基本的理财教育。但是在日本，由于受“赤裸裸地谈论金钱低俗、浅薄，有失身份”，“以钱谋钱的行为奸诈、可耻”等迂腐观念的影响，学生在学校中根本无法接触到理财知识。不过，在参加这次夏令营活动以后，我想同学们对于金钱知识的重要性应该会产生一个全新的认知。

现在，大家对于金钱的认识，或许要比你们的父母更加深刻、更加全面，希望这些知识能够伴随你们成长，在你们的人生道路上发挥积极的作用。

读者可曾发现，其实这段讲话与我在本书中所强调的观点大有异曲同工之处。

尽管此类活动的普及速度还十分缓慢，但如今孩子们毕竟有了近距离接触理财的机会，相对而言，我们这些大人却几乎都是在没有接受任何理财教育的情况下，便深一脚、浅一脚地迈入了社会。

不过，正如野中智世先生所说，理财是我们生活中不可或缺的一部分，依靠理财赚钱绝非可耻之事，更谈不上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

奸诈与可耻。要知道，能够帮助我们创造生活、发展社会的其实就是它——理财！

$ $ $

2007 年 8 月，因美国次贷危机影响，日元兑美元的汇率由约 120 日元兑换 1 美元，变成了 113~114 日元兑 1 美元，受此冲击，日经平均股价一天之内就下跌了 800 多日元。

看到这一报道，很多人或许会认为："投资的危险性果然很高，看来还是不要进入股票或外汇市场为妙！"但是要知道，市场的短期下挫并不意味着中长期的回报就会因此无望。从统计上看，无论股票、债券、基金如何反复跌宕，最终还是上涨的可能性居高。

为什么说从长期来看理财产品一定会升值呢?

我们知道，世界上所有国家都存在同一种现象，即大多数人为改善生活质量、为构建更为稳定的社会，每日辛勤劳作、孜孜不倦，而为支撑这种活动，另一部分人则承担起了风险，对其进行资金支持。

那么，承担风险的回报又是什么呢？没错，正是在股票、债券、基金等理财产品的投资中利用"升值"获取的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益。可以这么说，正是因为有了这些资金支持者的存在，我们的社会才会日渐走向稳定、走向繁荣。

其实，我们每个人都可以通过理财投资去影响社会，也就是说我们的决定甚至有可能会改变社会，这就是理财在社会中的作用。

$ $ $

最后，我希望各位读者能够彻底从“理财太复杂”、“理财很恐怖”、“理财是异类”、“理财与我无关”等错误观点中脱离出来，从“理财投资不仅可以赚钱，更是改善我们生活质量、推动社会发展的核心事业”这一观点出发，在兴趣的陪伴下，在有效掌控风险的基础上，勇敢地迈出理财的步子。

结交“理财”这位新友以后，我想大家一直以来的不安感一定能够得到缓解，与社会的关系也会因此变得更加和谐、更加愉悦。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

致 谢

撰写本书期间，我受到了各界人士的支持与帮助，在此，我要向他们献上最真挚的谢意。

提议我撰写此书的人是我的伙伴——福泽惠子小姐，她曾与我合著过《抓住社会机遇的人所奉行的真正规则》一书。事实上，如果没有福泽小姐“希望能有这样一本书”的想法，这本书根本就不会问世。

我必须对本书的责任编辑、光文社新书编辑部的小松现先生道一声“谢谢”。小松先生非常专业，他不仅时常建议我将部分以逻辑、概念为主的复杂内容删除掉，还不忘提醒我一定要让作品的风格通俗易懂，以便那些缺少理财知识的读者都能够顺利阅读。如果没有小松先生的指导，我真不知道这本书会有多么晦涩难懂，也不知道究竟该补充一些什么内容才好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此外，光文社的另一位编辑吉田留美小姐在本书的策划阶段也曾给予我很多建议。有一次，她甚至有些唐突地问我："这是我的观点，你能把它写进书中吗？"

在我调查美、日两国民众对于风险的回避程度这一环节上，对我帮助最大的当属大阪大学的木成勇介先生。木成先生不仅细致、认真地为我解决了一些计算问题，而且每每我遇到疑问，他总是会以最快的速度通过邮件为我作出解答。

写到社会责任投资的历史、现状及未来发展趋势时，我采访了这一领域的权威人士——大和总研的河口真理子小姐，是她的耐心讲解，让我彻底明白了为何日本的社会责任投资要比欧美发展得更为缓慢。

我要感谢兼任早稻田大学金融研究所所长及商学院教授的水上慎士先生。他不仅以儿童市场夏令营营长的身份邀请我前去讲课，而且还在理财教育的普及现状方面为我提供了诸多宝贵的意见。

在这里，我还必须感谢野中智世先生。此前，我曾经与野中先生有过数次交谈，他一直非常关心世界局势及金融、经济的发展，在我写作本书期间也曾多次与我进行交流。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我还要感谢京都大学产官学（对产业和政府进行研究的一门学问）协作中心附属研究院的泷本哲史副教授。泷本教授不仅在我编写共同基金部分时给予我诸多建议，而且还及时为我提供了一些国内外相关信息，对我帮助很大。

此外，我要再次感谢那些曾经帮助过我的朋友。可以说，如果没有大家的帮助，这本书根本就无法诞生，它是大家共同努力的结果。如果读者朋友在读过本书以后，会告诉我“你的书使我的想法、我的行动大有改变”，那将是我最大的荣幸。

胜间和代

2007 年 2 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

史上最年轻的注册会计师投资力作

工作繁忙的上班族也能轻松理财
普普通通的投资者也能大把赚钱

《轻松读懂财报》
选对高回报投资对象的秘诀

作　　者：[日] 胜间和代
出版日期：2009年11月
定　　价：22.00元



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时间需要的是“投资”，而不是“管理”
杜绝浪费时间、闲耗时间，过悠闲而有品质的生活

《时间投资法》
让你的年收入增加10倍

作　　者：[日] 胜间和代
出版日期：2009年7月
定　　价：25.00元



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

风行日本的职场修炼手册

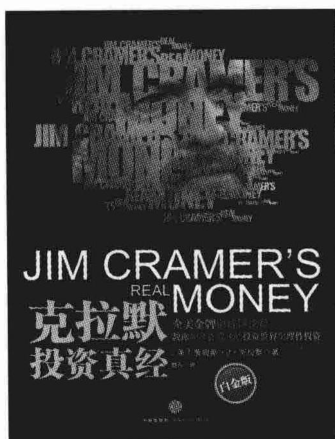
- 学出职场晋升
- 学出年薪高涨
- 学出富足生活

《“白骨精”学习法》
让你的年收入持续增长

作　　者：[日] 胜间和代
出版日期：2009年7月
定　　价：25.00元



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



《克拉默投资真经》

全美金牌财经评论员
教你如何在混沌的投资世界里理性投资

作　　者：[美] 詹姆斯·克拉默
出版日期：2010年6月
定　　价：35.00元

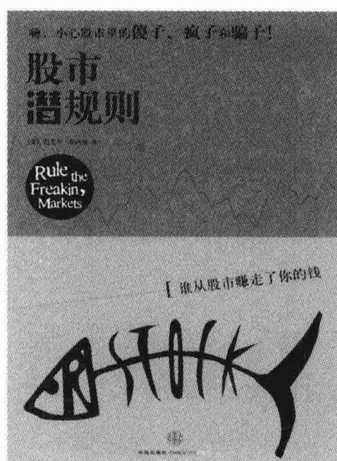


《我为钱狂》
克拉默的理财法则

《克拉默投资真经》作者的最新力作
教你如何疯狂致富，教你如何守住财富

作　　者：[美] 詹姆斯·克拉默
出版日期：2010年6月
定　　价：39.00元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

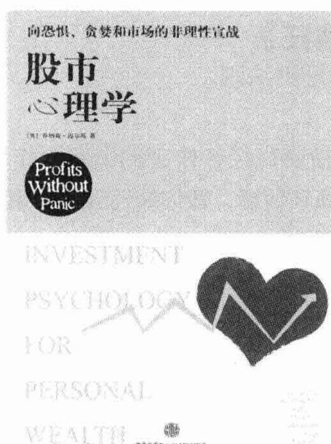


谁从股市里赚走了你的钱

《股市潜规则》（第二版）

嗨，小心股市里的傻子、疯子和骗子

作　　者：[美] 迈克尔•帕内斯
出版日期：2010年4月
定　　价：25.00元



《股市心理学》（第二版）

向恐惧、贪婪和市场的非理性宣战

作　　者：（英）乔纳森•迈尔斯
出版日期：2010年4月
定　　价：25.00元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《卓越理财》出版人杨洪波倾情撰文推荐

我们缺少的不是专家意见、技术模型、基本面分析，更不是或深奥难懂或“三天速成”的所谓理财图书，而是最基本的理财知识和对投资最基础的把握。这一本风靡日本的《钱不要存银行》，正是一部“扫盲”作品。

——《卓越理财》出版人 **杨洪波**

今天越来越多的人知道了通货膨胀带来的货币贬值和购买力下降，但胜间和代这本书却写出了另一半的真相：即使长期处于通货紧缩状态之中的日本国民，投资、理财也是必需的。中国经济和当年日本经济的对比是一个热点话题，读读“过来人”的这本书，相信对于中产阶层如何规划未来会有所启迪。

——《钱经》杂志 出版人 **王东**

很多朋友认为理财很简单，无非就是买股票、买基金，但读了这本书后你就会发现，理财的内涵如此之广、方法如此之多，更重要的是，这本书让我们认识到，理财是一种态度和责任，更是一门学问。把钱放在银行里不管不顾，某种意义上是一种鸵鸟策略，是在拒绝学习，逃避责任。

——《投资者报》执行总编 **吴强**

我一直相信：过往30年比拼的是发财能力，此后30年较量的将是理财能力。打理好资产会变得和一份好工作一样重要。早点开始你管钱，而不是钱管你。

——《理财周报》主编 **夏日**

钱不要存银行

お金は銀行に預けるな

金融リテラシーの基本と実践





上架建议◎个人投资

ISBN 978-7-5086-2004-6

9 787508 620046 >

www.publish.citic.com

定价：25.00元